

RAMIRO ALMEIDA
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NACIONAL SC-RNAE-057

Francisco de Nates No. 207 y Mariano Echeverría
almeidapuio@satnet.net Tlf. 098307531 2456228
Quito – Ecuador

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO
(Expresado en dólares)

A los señores accionistas de:
AGROMOD S.A.

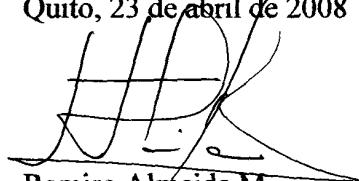
He realizado la auditoria del balance general de AGROMOD S.A., al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoría que se han realizado

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que sea diseñada y realizada para lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoria que he realizado provee una base razonable para expresar esta opinión.

Como se indica con mayor detalle en las notas 5 y 14 del presente informe, respecto al rubro de inversiones, se indica que debido a que en los últimos años no se ha regulado la inversión de acuerdo al valor patrimonial proporcional, los funcionarios de la Superintendencia de Compañías, con fecha 15 de abril del 2008, ajustaron la totalidad del rubro de inversiones.

En mi opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, respecto al ajuste de la inversión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGROMOD S.A. al 31 de diciembre del 2007, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el país.

Quito, 23 de abril de 2008



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 57

AGROMOD S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
Activo Corriente:		Pasivo Corriente:	
Caja - bancos	368	Préstamos bancarios	202,340
Documentos y cuentas por cobrar:		Porción corriente del pasivo largo plazo (Nota 6)	266,453
Clientes	3,078	Documentos y cuentas por pagar:	
Compañías relacionadas (Nota 3)	66,881	Proveedores	191,394
Deudores varios	17,268	Obligaciones fiscales y laborales	31,851
Provisión cuentas dudosas (Nota 4)	<u>-2,253</u>	Varios acreedores	<u>3,263</u>
	84,973		226,508
Inventarios:		Gastos acumulados (Nota 7)	<u>66,595</u>
Productos terminados	83,329		
Insumos suministros y materiales	67,159	Total pasivo corriente	761,896
Cultivos en proceso - siembras	58,846		
Importaciones en tránsito	<u>1,070</u>		
	210,404	PASIVO A LARGO PLAZO	
Pagos anticipados	<u>124,953</u>		
Total activo corriente	420,698	Préstamos bancarios (Nota 6)	100,857
INVERSIONES (Nota 4)	492,380		
ACTIVOS FIJOS (Nota 5)	658,342	PATRIMONIO (Notas 9 a 11)	708,668
TOTAL ACTIVOS	<u>1,571,420</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,571,420</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

AGROMOD S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares)

INGRESOS:

Ventas - frutillas exportación	1,991,365
Ventas - frutillas nacional	5,762
Ventas - plantas y viveros	<u>41,091</u>
Total ingresos	2,038,218

COSTOS:

Costo de ventas - frutillas	1,802,774
-----------------------------	-----------

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS

235,444

GASTOS:

Gastos de administración y ventas	170,848
Gastos financieros	54,372
Total gastos	<u>225,220</u>

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos	8,499
Otros egresos	4,032
Total otros - neto	<u>4,467</u>

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN
DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

14,691

Participación de trabajadores	(Nota 12)	-2,204
Impuesto a la renta	(Nota 12)	-4,130

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

8,358

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

AGROMOD S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACION	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006	34,400	5,287	90,967	493,657	65,135	10,866	700,312
Transferencia resultado ejercicio anterior		1,087			9,779	-10,866	0
Reclasificaciones menores		7			-8		-1
Utilidad neta del periodo						8,358	8,358
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007	<u>34,400</u>	<u>6,381</u>	<u>90,967</u>	<u>493,657</u>	<u>74,906</u>	<u>8,358</u>	<u>708,669</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

AGROMOD S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio		8,358
-----------------------------	--	-------

CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN
DESEMBOLSOS DE FONDOS:

Depreciaciones	42,303	
		42,303

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

Documentos y cuentas por cobrar	-6,925	
Inventarios	103,664	
Pagos anticipados	-38,834	
Documentos y cuentas por pagar	79,790	
Gastos acumulados	11,661	
Total		149,356

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	200,017
--	----------------

Activos fijos adquisiciones	-22,835
-----------------------------	---------

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-22,835
---	----------------

Obligaciones bancarias - neto	-24,068
Préstamos de accionistas	-152,958

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-177,026
--	-----------------

NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	156
--	------------

EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	212
--	-----

EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	368
--	------------

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

AGROMOD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresadas dólares)

1. - CONSTITUCION Y OBJETO

AGROMOD S.A. es una Compañía constituida en la ciudad de Quito República del Ecuador el 19 de abril de 1979 y su objeto social consiste el desarrollo agrícola principalmente con el cultivo de frutillas, para el mercado nacional y del exterior.

2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de AGROMOD S.A., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2007, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

b) Inventarios

Los inventarios de productos terminados, están registrados al costo de producción, los suministros, materiales y repuestos están registrados al costo promedio.

Los cultivos en proceso corresponden a los costos y gastos por la siembras de frutillas de plantas, insumos, plásticos y cinta de goteo que se acumulan en este rubro durante cuatro meses, tiempo en que se la planta está lista para su comercialización.

c) Activos fijos

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. El costo de reparación y mantenimiento inclusive de reposición de partidas menores, se cargan directamente a resultados del período.

d) Inversiones

Están registradas a los costos de las aportaciones, periódicamente se actualizan de acuerdo al valor patrimonial y en el presente ejercicio no se regularizo de acuerdo al valor patrimonial proporcional.

e) Depreciación

Las provisiones para depreciación de los activos fijos, se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios y construcciones e instalaciones al 10%, muebles enseres 10%, equipo de oficina y computación 20 y 33,33%, maquinaria y equipo 10% y vehículos 20%. Las frutillas no se amortizan por ser cultivos de ciclo corto, esto es menor a un año.

f) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

g) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 %.

h) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

i) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2005.

3.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio no se provisionó el 1% de la cartera de clientes, razón por lo cual el saldo de esta provisión al 31 de diciembre del 2007, se presenta por igual valor al ejercicio anterior \$ 2.253.

5.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2007, la inversión en compañías relacionadas se detallan como sigue

INVERSIONES	%	TOTAL		ADICIONES	RETIROS	AJUSTES	TOTAL
		31-12-2006					31-12-2007
IQF AGROINDUSTRIAL	46	492,380		0		0	<u>492,380</u>

El saldo de este rubro no se ajusto de acuerdo al valor patrimonial proporcional y debido a que en los últimos años no se regulo este rubro los funcionarios de la Superintendencia de Compañías con fecha 15 de abril del 2008, procedieron a ajustar este rubro por su totalidad.

6.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2007, el movimiento de este rubro se detalla a continuación:

ACTIVOS	TOTAL		ADICIONES	BAJAS	DEPRECIACIÓN	TOTAL
	31-12-2006					31-12-2007
Terrenos y mejoras	528,363					528,363
Edificios e instalaciones	66,238					66,238
Construcciones y adecuaciones	115,572					115,572
Maquinaria y sistema de riego	121,220			-9,816		111,404
Equipo de oficina	4,630					4,630
Equipo de computación	8,098	2,058		-3,421		6,735
Vehículos	41,868	20,777				62,645
Suman	885,989	22,835		-13,237		895,587
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN						
Terrenos y mejoras	10,955				3,006	13,961
Edificios e instalaciones	60,600				5,638	66,238
Construcciones y adecuaciones	51,836				9,792	61,628
Maquinaria y sistema de riego	50,415			-9,816	11,137	51,736
Equipo de oficina	2,571				462	3,033
Equipo de computación	4,868			-3,421	1,817	3,264
Vehículos	26,933				10,451	37,384
Suman	208,178			-13,237	42,303	237,244
TOTAL ACTIVOS FIJOS - NETO	677,811	22,835		0	-42,303	658,343

En el ejercicio se efectuaron adquisiciones por \$ 22.835

Se dieron de baja contablemente activos que completaron su vida útil por \$ 13.237.

Las depreciaciones que se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 42.303.

7.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2007, los préstamos a largo plazo y la porción corriente se detallan como sigue:

BANCO	FECHA	INT	PRESTAMOS AL 31-12-2006	PRESTAMOS Y CANCELAC.	PRESTAMOS AL 31-12-2007	PASIVO	PORCIÓN CRTE
	MES	AÑO				LARGO PLAZO	PASIVO L.PLAZO
SOLIDARIO	04-2008	18	100,680	-48,057	52,623	0	38,919
PICHINCHA	06-2009	12	370,000	-41,609	328,391	100,857	227,534
TOTAL			470,680	-89,666	381,014	100,857	266,453

La Compañía mantiene préstamos con el Banco Solidario, pagaderos en cuotas mensuales con tasas de interés reajustables. Los préstamos están garantizados con pagares firmados por la Compañía y avalizados por el gerente general.

Con el Banco Pichincha se mantiene un préstamo a tres años plazo, con seis meses de gracia sobre el principal, pagaderos en cuotas trimestrales de \$ 52.709 incluidos los intereses que vencen en junio del 2009. Al 12% de interés anual, con tasas de interés reajustables.

Como garantía del préstamo se ha entregado la plantación de la Compañía indicado en la nota 6 del presente informe.

8.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2007, las provisiones efectuadas en este rubro se detalla como sigue:

Beneficios sociales	60,262
Participación de trabajadores	2,204
Impuesto a la renta	4,130
TOTAL	<u>66,595</u>

9.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2007, el movimiento de este rubro se detalla a continuación:

	TOTAL 31-12-2006	MVMTO NETO EJERCICIO	TOTAL 31-12-2007
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS			
ACCIONISTAS	<u>221,327</u>	<u>-221,327</u>	<u>0</u>

10.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2007, es de \$ 34.400 y está constituido por 34.000 acciones ordinarias y nominativas de un valor de un dólar cada una.

11.- RESERVA DE CAPITAL

El saldo de este rubro, está conformado por la reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria y su saldo al final del año se presenta igual al ejercicio anterior por \$ 90.967.

12.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2007, el impuesto a la renta se determina a continuación:

Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	14,691	14,691
Participación de trabajadores 15%	<u>-2,204</u>	<u>-2,204</u>
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	12,487	
Mas gastos no deducibles	<u>4,032</u>	
Base para el calculo impuesto renta	16,519	
Impuesto a la renta 25%	<u>-4,130</u>	<u>-4,130</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>8,358</u>

13. - FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el código de trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la ley del Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los empleadores siempre y cuando hubiera completado por lo menos veinticinco años de trabajo continuado o que hubieran sido despedidos, entre los veinticinco años de servicio, en la parte proporcional.

A la fecha la Compañía, no ha considerado prudente establecer un fondo para la jubilación patronal, provisión que es obligatoria para las empresas constituidas hace más de diez años.

14. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de elaboración del presente informe (abril 23 del 2008), se produjeron eventos que afectan significativamente los estados financieros auditados. Debido a que con fecha 15 de abril del 2008, los funcionarios de la Superintendencia de Compañías, ajustaron la totalidad el rubro de inversiones de acuerdo al valor patrimonial proporcional.
