

14162

AGROMOD

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007 E
INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**



santamaría & asociados cía. ltda.
auditores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de AGROMOD S.A.:

Hemos auditado el balance general anexo de AGROMOD S.A. al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de 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 basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 fueron auditados por otros auditores independientes, quienes en abril 23 del 2008 emitieron una opinión con una salvedad sobre la valuación de las inversiones.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, sobre la 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 efectuadas por la administración de la Compañía, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de AGROMOD S.A. al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.

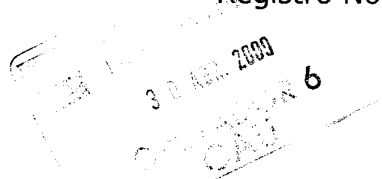
Marzo 30, 2009

Santamaría & Asociados

Santamaría & Asociados
SC-RNAE-608

Rabindranat Santamaría

Rabindranat Santamaría
Registro No. 27634



AGROMOD**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS CORRIENTES:				PASIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes		3		Obligaciones financieras	8	373	469
Cuentas por cobrar		2	1	Obligaciones laborales	9	171	94
Inventarios	3	128	210	Cuentas por pagar		86	191
Otros activos corrientes	4	<u>332</u>	<u>208</u>	Otros pasivos corrientes		<u>11</u>	<u>5</u>
Total activos corrientes		<u>465</u>	<u>419</u>	Total pasivos corrientes		<u>641</u>	<u>759</u>
PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPO	5	<u>627</u>	<u>658</u>	OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	12	<u>167</u>	<u>101</u>
OTRAS CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	6	<u>484</u>		PATRIMONIO	13	<u>768</u>	<u>709</u>
INVERSIONES	7		<u>492</u>	(Véanse estados de patrimonio)			
TOTAL		<u>1,576</u>	<u>1,569</u>	TOTAL		<u>1,576</u>	<u>1,569</u>

Véanse notas a los estados financieros

AGROMOD**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
VENTAS	14	2,547	2,038
COSTO DE VENTAS		<u>2,194</u>	<u>1,803</u>
MARGEN BRUTO		<u>353</u>	<u>235</u>
GASTOS DE OPERACION		<u>254</u>	<u>171</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>99</u>	<u>64</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Ganancia en venta de inmueble	14	606	
Pérdida en inversiones	14	(492)	
Pérdida en cuentas por cobrar	14	(67)	
Intereses pagados		(73)	(54)
Otros ingresos, neto		<u>16</u>	<u>4</u>
Total		<u>(10)</u>	<u>(50)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>89</u>	<u>14</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	10	13	2
Impuesto a la renta	11	<u>17</u>	<u>4</u>
Total		<u>30</u>	<u>6</u>
UTILIDAD NETA		<u>59</u>	<u>8</u>

Véanse notas a los estados financieros

AGROMOD**ESTADOS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	Capital <u>social</u>	Reservas			Utilidades <u>acumuladas</u>	<u>Total</u>
		Legal	De capital	Por valuación		
Saldos a diciembre 31 del 2006	34	5	91	494	77	701
Utilidad neta					8	8
Apropiación de reservas	—	<u>1</u>	—	—	(<u>1</u>)	—
Saldos a diciembre 31 del 2007	<u>34</u>	<u>6</u>	<u>91</u>	<u>494</u>	<u>84</u>	<u>709</u>
Apropiación de reservas		1			(1)	
Utilidad neta					59	59
Apropiación de reservas	—	<u>6</u>	—	—	(<u>6</u>)	—
Saldos a diciembre 31 del 2008	<u>34</u>	<u>13</u>	<u>91</u>	<u>494</u>	<u>136</u>	<u>768</u>

Véanse notas a los estados financieros

AGROMOD**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	2,546	2,037
Pagado a proveedores y trabajadores	(2,362)	(1,784)
Intereses pagados	(73)	(54)
Impuesto a la renta	(22)	(5)
Otros ingresos	(51)	4
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>38</u>	<u>198</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedad y equipo, neto y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(5)	(22)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Cancelación de obligaciones financieras y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(30)	(176)
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	3	
Inicio del año	<u> </u>	<u> </u>
FIN DEL AÑO	<u>3</u>	<u> </u>

(Continúa...)

AGROMOD**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	59	8
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedad y equipo	34	42
Ganancia en venta de inmueble	(606)	
Pérdida en inversiones	492	
Pérdida en cuentas por cobrar	67	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1)	(1)
Inventarios	82	95
Otros activos corrientes	(64)	(35)
Cuentas por pagar	(105)	86
Obligaciones laborales	64	16
Participación a trabajadores	13	2
Impuesto a la renta	(5)	(1)
Otros pasivos corrientes	<u>8</u>	<u>(14)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>38</u>	<u>198</u>

Véanse notas a los estados financieros

AGROMOD

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

1. OPERACIONES

AGROMOD S.A. fue constituida en el Ecuador en 1979 y su objeto social es principalmente el cultivo y comercialización en el mercado exterior de frutillas.

2. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos referentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos y Costos por ventas – Se registran con base en la transferencia de dominio de la producción.

Valuación de Propiedad, plantaciones y equipo – Al costo de adquisición. El costo de propiedad, plantaciones y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios e instalaciones, 10 para muebles, enseres y equipo de oficina, 3 para equipo de computación y 5 para vehículos.

Transacciones con Partes Relacionadas – Se efectúan en los mismos términos y condiciones establecidos con terceros.

3. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de US\$)	
Insumos	81	127
Producto terminado	<u>47</u>	<u>83</u>
Total	<u>128</u>	<u>210</u>

4. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de US\$)	
IVA, crédito tributario	174	115
Otras cuentas por cobrar a largo plazo, porción corriente (Véase Nota 6)	124	
IQF (a)		67
Otros	<u>34</u>	<u>26</u>
Total	<u>332</u>	<u>208</u>

(a) compañía relacionada.

5. PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, plantaciones y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de US\$)	
Terrenos	496	498
Instalaciones y adecuaciones	130	211
Maquinaria y equipo	95	111
Muebles y enseres	4	5
Equipos de computación	5	7
Vehículos	34	63
Depreciación acumulada	<u>(137)</u>	<u>(237)</u>
Total	<u>627</u>	<u>658</u>

El movimiento de propiedad, plantaciones y equipo fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de US\$)	
Saldo neto al inicio del año	658	678
Adquisiciones	5	22
Precio de venta	(608)	
Ganancia en venta	606	
Depreciación	(34)	(42)
Saldo neto al fin del año	<u>627</u>	<u>658</u>

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Corresponde al saldo pendiente de cobro a largo plazo originado en la venta de un inmueble a un accionista, efectuada en el año 2008, con un interés anual del 2% sobre saldos y con vencimientos anuales hasta noviembre del 2016.

Un resumen de los vencimientos de otras cuentas por cobrar a largo plazo, en miles de U.S. Dólares, es como sigue:

2008	60
2009	64
2010	65
2011	66
2012	68
2013	69
2014	71
2015	72
2016	<u>73</u>
Subtotal	<u>608</u>
Porción corriente (Véase Nota 4)	<u>124</u>
Total	<u>484</u>

7. INVERSIONES

Corresponde a una inversión en su compañía relacionada IQF, la que al 31 de diciembre del 2008 fue ajustada a su valor patrimonial proporcional.

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones financieras es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de US\$)	
Obligaciones financieras a corto plazo	221	203
Obligaciones financieras a largo plazo, porción corriente (Véase Nota 12)	<u>152</u>	<u>266</u>
Total	<u>373</u>	<u>469</u>

9. OBLIGACIONES LABORALES

Un resumen de obligaciones laborales es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de US\$)	
Sueldos	20	13
Liquidaciones	8	4
Decimotercera remuneración	38	31
Decimocuarta remuneración	10	9
Vacaciones	9	
Fondo de reserva	24	21
Aportes y retenciones sociales	44	11
Participación a trabajadores	<u>18</u>	<u>5</u>
Total	<u>171</u>	<u>94</u>

10. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores participan en las utilidades anuales de las compañías en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

El movimiento de la participación a trabajadores fue como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de US\$)	
Saldo al inicio del año	5	3
Provisión	<u>13</u>	<u>2</u>
Saldo al fin del año	<u>18</u>	<u>5</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 15% sobre la porción de las utilidades gravables que se capitalicen y del 25% sobre la porción restante. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de Accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad tributaria es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de US\$)	
Utilidad según estados financieros		
después de participación a trabajadores	76	12
Ingresos exentos	(606)	
Gastos no deducibles	<u>598</u>	<u>4</u>
Utilidad tributaria	<u>68</u>	<u>16</u>
25% Impuesto a la Renta	<u>17</u>	<u>4</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de US\$)	
Saldo al inicio del año	2	3
Provisión	17	4
Pagos efectuados	(22)	(5)
Saldo al fin del año	(<u>3</u>)	<u>2</u>

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones financieras a largo plazo es como sigue:

(Continúa...)

(... Continuación)

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de US\$)	
Banco Pichincha:		
Préstamo directo por US\$391 mil, devenga una tasa de interés del 9.5% anual con vencimientos trimestrales hasta noviembre del 2010.	319	
Banco Pichincha:		
Préstamo directo por US\$370 mil, devenga una tasa de interés del 12% anual con vencimientos trimestrales hasta junio del 2009.		328
Banco Solidario:		
Préstamo directo por US\$101 mil, devenga una tasa de interés del 18% anual con vencimientos mensuales hasta abril del 2008	—	<u>39</u>
Subtotal	<u>319</u>	<u>367</u>
Porción corriente (Véase Nota 8)	(<u>152</u>)	(<u>266</u>)
Total	<u>167</u>	<u>101</u>

13. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social consiste de 34.4 mil acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, originadas en la corrección monetaria de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio efectuada en años anteriores, transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva por Valuación - Corresponde al efecto de la valuación de las plantaciones, a valor de mercado, efectuada en años anteriores. Esta

reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las transacciones efectuadas con partes relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de US\$)	
Ventas	<u>2,506</u>	<u>1,991</u>
Ganancia en venta de inmueble	<u>606</u>	
Pérdida en inversiones	<u>(492)</u>	
Pérdida en cuentas por cobrar	<u>(67)</u>	
