

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores de
Agrícola Rio Ventanas S.A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Agrícola Rio Ventanas S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra **opinión calificada** de auditoría.

Bases para calificar la opinión

4. No estuvimos presentes en la verificación física de inventarios al 31 de diciembre del 2011, debido a que dicha fecha fue anterior al momento en que fuimos contratados como auditores de la Compañía. Debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no pudimos satisfacernos de las cantidades del inventario de existencias contables mediante otros procedimientos de auditoría.

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan

razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Agrícola Rio Ventanas S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

6. Sin modificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Agrícola Rio Ventanas S.A. de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.
7. Sin modificar la opinión, tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, la compañía incurrió en una pérdida neta durante dos años consecutivos 2010 y 2011, por un importe total de US\$300 y US\$395 mil, respectivamente, que representan el 45% y 60% de su capital más reservas, respectivamente. Adicionalmente el capital de trabajo presenta un déficit por US\$409 mil y US\$273 mil respectivamente. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la compañía depende de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y la existencia de una falta de seguridad material que puede proyectar una duda importante sobre la capacidad de la empresa para continuar como un negocio en marcha.

Otros Asuntos

8. Como lo indicamos en la nota 17, en el segundo semestre del 2012, la compañía efectuó la dación en pago de activos a una compañía no relacionada del exterior, con el fin de cancelar deudas.
9. Los estados financieros de Agrícola Rio Ventanas S.A. al 31 de diciembre del 2010, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 31 de Julio del 2011.



CPA Carlos Espinoza Herrera Msc.
SC-RNAE-580

Guayaquil, Noviembre 30, 2012

AGRÍCOLA RIO VENTANAS S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	2011 (en miles de U.S. dólares)	2010
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		24	-
Cuentas por cobrar	3,16	10,485	5,269
Inventarios	4	306	329
Gastos anticipados	5	67	88
Total activos corrientes		<u>10,882</u>	<u>5,686</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo	6	<u>890</u>	<u>772</u>
TOTAL		<u>11,772</u>	<u>6,458</u>

Ver notas a los estados financieros



Eco. Gerardo Arboleda
Representante legal



C.P.A. Azucena Briones
Contadora General

PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS

Notas

2011 **2010**
(en miles de U.S. dólares)

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones por pagar a bancos		19	259
Cuentas por pagar	7,16	10,557	5,157
Pasivos acumulados	8	425	588
Impuestos por Pagar	9	154	91
Total pasivos corrientes		<u>11,155</u>	<u>6,095</u>

PASIVOS NO CORRIENTES

Préstamos a largo plazo		351	2
-------------------------	--	-----	---

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	15	22	22
Reservas		639	639
Resultados acumulados		<u>(395)</u>	<u>(300)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>266</u>	<u>361</u>

TOTAL		<u>11,772</u>	<u>6,458</u>
--------------	--	----------------------	---------------------

Ver notas a los estados financieros



Eco. Gerardo Arboleda
Representante legal

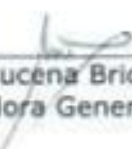


C.P.A. Azucena Briones
Contadora General

AGRÍCOLA RÍO VENTANAS S.A.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	Notas	2011 (en miles de U.S. dólares)	2010
VENTAS NETAS	12,16	8,035	7,117
COSTO DE VENTAS	13,16	<u>7,543</u>	<u>6,761</u>
MARGEN BRUTO		492	<u>356</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de ventas	13	476	416
Gastos de administración	13	<u>61</u>	<u>81</u>
Total		<u>537</u>	<u>497</u>
PÉRDIDA EN OPERACIONES		<u>(45)</u>	<u>(141)</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Otros ingresos	14	65	148
Gastos financieros		<u>(49)</u>	<u>(3)</u>
Total		<u>16</u>	<u>145</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>(29)</u>	<u>4</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores			(1)
Impuesto a la renta	10	<u>(66)</u>	<u>(35)</u>
Total		<u>(66)</u>	<u>(36)</u>
(PÉRDIDA)		<u>(95)</u>	<u>(32)</u>

Ver notas a los estados financieros

Eco. Gerardo Arboleda
Representante legal
C.P.A. Azucena Briones
Contadora General

AGRÍCOLA RÍO VENTANAS S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	22	639	(269)	392
Pérdida			(31)	(31)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	22	639	(300)	361
Pérdida			(95)	(95)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	22	639	(395)	266

Ver notas a los estados financieros



Eco. Gerardo Arboleda
Representante legal



C.P.A. Azucena Briones
Contadora General

AGRÍCOLA RÍO VENTANAS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	2,963	6,747
Pagado a proveedores y trabajadores	(2,438)	(6,715)
Intereses pagados	(49)	(3)
Impuesto a la renta	(66)	(35)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>65</u>	<u>148</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado) en actividades de operación	475	142
 FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(212)	(125)
 FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos	(239)	(17)
 CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	24	-
SalDOS al comienzo del año	=	=
 SALDOS AL FIN DEL AÑO	24	=

(Continúa...)

AGRÍCOLA RÍO VENTANAS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO		
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(95)	(32)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo		
neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	93	74
Provisión para jubilación	(1)	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(5,204)	(353)
Inventarios	23	52
Otros activos	23	(383)
Cuentas por pagar	5,751	639
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(146)	212
Impuesto a la renta	<u>31</u>	<u>(67)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE	475	142
OPERACIÓN		

Ver notas a los estados financieros



Eco. Gerardo Arboleda
Representante legal



C.P.A. Azucena Briones
Contadora General