

@EJL 1284.4  
@EJL



Km. 1½ vía Valencia  
Telfs. (593-5) 2750-614  
(593-5) 2750-436  
(593-5) 2755-002  
Quevedo - Los Ríos  
Ecuador

83147

Guayaquil, 19 de Diciembre del 2007

D. J. Santamaría

Control de Calidad,  
fase 1. 11/08/2006.

Señores

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad.-

**Estimados Señores:**

**Con la finalidad de dar cumplimiento a las normas legales vigentes, en la Ley de Regimen Tributario Interno y la Superintendencia de Compañias, adjunto a la presente sirvanse encontrar el informe de Auditoria por el año 2006, de la Compañia AGRILRIOS S.A.**

**Particular que pongo a vuestro conocimiento**

Atentamente

**Ing. Juan Pablo Zuñiga**  
**GÉRENTE GENERAL**





Auditors and Management Consultants

Member of



Latinoamérica

AGRILRIOS S.A.

FINANCIAL STATEMENTS

31 DE DICIEMBRE DE 2006





Miembro de



AGRILRIOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2006

**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

**Abreviaturas usadas:**

US\$            -        Dólares estadounidense





Audidores y Asesores  
Gerenciales

Miembro de



Latinoamérica

Urdesa Norte, Av. 2da. N°129 y calle 3ra.  
Apartado Postal 09-01-9431 Guayaquil - Ecuador  
Teléfonos: (593 4) 6001781 - (593 4) 2381078  
Telefax: (593 4) 2889323 - Celular: 084367011  
info@aseger.com.ec - www.aseger.com.ec  
www.smslatam.com

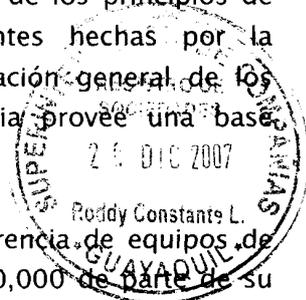
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio  
y Accionistas de

**AGRILRIOS S.A.**

Guayaquil, 23 de Octubre del 2007

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Agrilrios S.A. al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio y 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 basados en nuestra auditoria.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3 siguiente, nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las 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. La Nota 6 a los estados financieros describe una transferencia de equipos de recepción, limpieza, secado y pilado de arroz por US\$200,000 de parte de su principal accionista a favor de la Compañía. La Compañía contabilizó esta



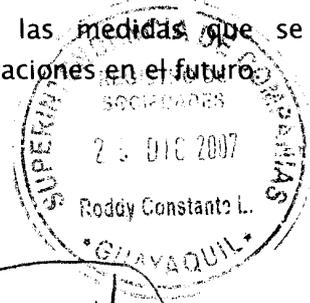
A los miembros del Directorio  
y Accionistas de  
**AGRILRIOS S.A.**  
Guayaquil, 23 de Octubre del 2007

transferencia mediante la constitución de un pasivo a favor del referido accionista por el monto total de la operación que consta en una carta de venta que fue puesta a nuestra disposición; sin embargo, a la fecha de emisión de este informe Agrilrios S.A. se encuentra en el proceso de valoración de dichos activos para recibirlos como aporte de su accionista para futuro aumento de capital. Por este motivo, no logramos concluir sobre la razonabilidad de esta transacción en los estados financieros adjuntos.

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado la limitación en el alcance de nuestro trabajo explicada en el párrafo 3 anterior, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGRILRIOS S.A. al 31 de diciembre del 2006, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
  
5. Tal como se describe en la Nota 1 a los estados financieros, durante el año 2006 la Compañía incurrió en una pérdida neta de US\$66,276 existiendo al 31 de diciembre de 2006 pérdidas acumuladas por US\$63,782. En la mencionada Nota 1, la Administración de la Compañía expone las medidas que se implantarán con el propósito de tornar rentables las operaciones en el futuro.

**Audidores y Asesores Gerenciales Cía. Ltda.**

No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 615



Fabián Delgado Loor  
Socio  
Registro # 0.17679

AGRILRIOS S.A.  
**BALANCE GENERAL**  
Al 31 de diciembre del 2006  
(Expresados en dólares estadounidense)

**Activo**

**ACTIVO CORRIENTE**

Caja y bancos  
Cuentas y documentos por cobrar  
Inventarios

**Total del activo corriente**

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO - NETO

CARGOS DIFERIDOS

**Total del activo**

Las notas e:

AGRILRIOS S.A.  
**BALANCE GENERAL**  
 Al 31 de diciembre del 2006  
 (Expresados en dólares estadounidense)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>		<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos	3	3,748	Sobregiro bancario		12,155
Cuentas y documentos por cobrar	4	576,464	Cuentas por pagar	7	985,273
Inventarios	5	<u>287,140</u>	Pasivos acumulados		<u>2,487</u>
<b>Total del activo corriente</b>		<u>867,352</u>	<b>Total del pasivo corriente</b>		<u>999,915</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO - NETO	6	344,426	PASIVO A LARGO PLAZO	8	176,473
CARGOS DIFERIDOS		828	PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		36,218
<b>Total del activo</b>		<u><u>1,212,606</u></u>	<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<u><u>1,212,606</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

AGRILRIOS S.A.  
ESTADOS DE RESULTADOS  
Año terminado el 31 de diciembre del 2006  
(Expresados en dólares estadounidense)

	<b>Referencia a Notas</b>	
<b>Ventas</b>		
Ventas locales		3,412,260
Ingresos por ventas de servicios		22,704
Otras ventas		<u>502</u>
<b>Total ventas</b>		3,435,466
<b>Costo de venta</b>	12	<u>3,329,756</u>
<b>Utilidad bruta</b>		105,710
<b>Gastos operacionales</b>		
Gastos administrativos		( 105,344)
Gastos de ventas		( 62,300)
Gastos financieros		( 26,251)
<b>Total gastos</b>		( 193,894)
<b>Otros ingresos no operacionales</b>		
Ingresos financieros		6,465
Otros ingresos		<u>15,443</u>
<b>Pérdida neta del año</b>		<u>( 66,276)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**AGRILRIOS S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
Año terminado el 31 de diciembre del 2006  
(Expresados en dólares estadounidense)

---

Saldo al 1 de enero del 2006

Ajuste por impuesto a la renta 2005

Pérdida neta del año

Saldo al 31 de diciembre del 2006

Las not

---

**AGRILRIOS S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Año terminado el 31 de diciembre del 2006

(Expresados en dólares estadounidense)

**Flujos de efectivo de las actividades operacionales**

Pérdida neta del año	( 66,276)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación	
Depreciación	20,000
Cambios en activos y pasivos de operación	
Aumento en cuentas y documentos por cobrar	( 243,335)
Disminución de inventarios	334,834
Aumento en cuentas y documentos por pagar	404,807
Pasivos acumulados	2,231
Pago de impuesto a la renta año 2005	( 5,931)
Efectivo neto provisto de las actividades de operación	<u>446,330</u>

**Flujos de efectivo de las actividades de inversión**

Adiciones netas de propiedades, planta y equipo	( 49,759)
Disminución de otros activos	<u>4</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>( 49,755)</u>

**Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento**

Disminución de pasivos a largo plazo	( 404,382)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>( 404,382)</u>

Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo ( 7,807)

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año ( 600)

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año 8,407

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

## **AGRILRIOS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida mediante escritura pública autorizada por el Notario Séptima del Cantón Guayaquil, el 17 de Septiembre de 1998, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 7 de Octubre del 1998 con la denominación de SOLNEO S.A. Mediante Resolución No. 01-G-IJ-0006492 de la Superintendencia de Compañías del 12 de julio del 2001 del 2001 cambio su denominación por la de "FABEPA S.A., FABRICACION DE EQUIPOS PARA ARROZ", y su domicilio al Cantón Durán. Finalmente, mediante escritura pública autorizada por el Notario segundo del Cantón Duran, el 3 de Febrero del 2003, e inscrita el 5 de Junio del 2003 cambio a la actual denominación de AGRILRIOS S.A. y su domicilio a la ciudad de Quevedo provincia de Los Ríos.

La actividad principal de la compañía es la comercialización, importación y venta de arroz, maíz, soya, y cacao. Dichas mercaderías como el arroz y cacao son adquiridas en su totalidad a personas naturales (agricultores), la pasta de soya es importada y vendida a nivel local por lo que las operaciones de la Compañía dependen de compra y venta de arroz, cacao y pasta de soya.

La compañía comercializa cuatro productos, 3 de ciclo corto y 1 por importación: Dentro de estos productos tenemos:

- Arroz: ciclo corto, invierno y verano.
- Cacao: ciclo corto, invierno y verano
- Pasta de soya: Importación directa del proveedor
- Maíz: ciclo corto, invierno y verano

Con propósito de desarrollar las labores de la compañía, contrata personal eventual por cosecha para la producción o descargo de producto y se paga diariamente, por lo que no tiene empleados directos.

En el año 2005 entró en vigencia el Decreto Ejecutivo No. 2166 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 442, el cual incorporaba nuevas normas y

regulaciones sobre los servicios de tercerización de personal. Posteriormente, en el mes de junio del 2006, entró en vigencia la Ley Reformatoria del código de trabajo que derogó la norma vigente al cierre del año terminado el 31 de Diciembre del 2005 descrita precedentemente. La nueva disposición legal regula la actividad de intermediación laboral y la Ley de Tercerización de Servicios Complementarios que entre otros aspectos; establece el número máximo de trabajadores que una usuaria puede mantener bajo el sistema de intermediación laboral; dicha ley fue inscrita en el Registro Oficial el 23 de junio del 2006. Si bien la Compañía no mantiene trabajadores tercerizados, se encuentra evaluando el impacto de esta regulación en relación con el personal administrativo que se encuentra bajo la modalidad de servicios prestados.

Durante el año 2006 la Compañía incurrió en una pérdida neta de US\$66,276 existiendo al 31 de diciembre de 2006 pérdidas acumuladas por US\$63,782. La Administración de la Compañía ha tomado medidas para tornar rentables las operaciones en el futuro, tales como el aprovechamiento de mejores precios de ciertos productos agrícolas para su venta, por lo que hasta junio del 2007 había acumulado una utilidad neta de aproximadamente U\$214,000.

#### **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.

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) Efectivo y equivalentes de efectivo –**

Incluye el efectivo y los depósitos en bancos y de libre disponibilidad, neto de sobregiros bancarios.

**NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**c) Inventarios –**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados y materia prima, utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

**d) Propiedades, planta y equipo –**

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos 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.

**e) Cargos diferidos –**

Representan los desembolsos efectuados por seguros de las instalaciones

**f) Participación de los trabajadores en las utilidades –**

Al 31 de Diciembre del 2006 la Compañía no efectuó provisión por este concepto, en razón de existir pérdidas y no tener empleados en relación de dependencia.

**g) Provisión para 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.

**NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
**(Continuación)**

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. Durante el año 2006 la Compañía no ha efectuado provisión alguna para dicho pago, en razón de existir pérdidas al cierre del ejercicio.

**h) Reserva legal –**

De acuerdo con la Ley de Compañías, de las utilidades anuales se debe segregar por lo menos el 10% para constituir la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social suscrito. La reserva legal no esta disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Durante el año 2006 la Compañía no ha efectuado provisión alguna por dicho concepto, en razón de existir pérdidas al cierre del ejercicio.

La Ley de Compañías establece que las compañías que hayan tenido pérdidas en uno de varios ejercicios, y si estas superan el 50% del capital social y la totalidad de las reservas, entran en proceso de liquidación.

**i) Ingresos y gastos –**

Los ingresos por ventas se registran en base a la emisión de facturas, y los gastos cuando se incurren en base al método del devengado.

**NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

(Véase página siguiente)

### NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Continuación)

Composición:

	<u>US\$</u>
Caja	1,402
Bancos	2,346
Subtotal	<u>3,748</u>
Sobregiros bancarios	( 12,155)
	<u><u>( 8,407)</u></u>

### NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Composición:

	<u>US\$</u>
Clientes	359,460 (1)
Anticipos a proveedores	28,829
Otras cuentas por cobrar	21,608
Compañías relacionadas	130,705 (2)
Préstamos y anticipos personal	3,788
Fisco	<u>32,073</u>
	<u><u>576,464</u></u>

(1) Corresponde fundamentalmente a saldos por cobrar a clientes de arroz por un valor de US\$265,688.

(2) Véase Nota 9

### NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

**NOTA 5 – INVENTARIOS**

(Continuación)

	<u>US\$</u>
Materia prima	14,968
Producto terminado	<u>272,172</u> (1)
	<u><u>287,140</u></u>

(1) Comprende fundamentalmente el inventario de soya por US\$251,906.

**NOTA 6 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Composición:

	<u>US\$</u>	<u>Tasas anuales de depreciación</u>
		<u>%</u>
Maquinarias y equipos	209,961	10
Muebles y enseres	4,035	10
Equipos de oficina	464	10
Equipos de computación	2,725	33
Vehiculos	<u>45,557</u>	20
	262,741	
Menos: Depreciación acumulada	<u>( 24,219)</u>	
	238,522	
Terreno	69,000	-
Construcciones	<u>36,905</u>	
Total al 31 de Diciembre del 2006	<u><u>344,426</u></u>	

Movimiento:

(Véase página siguiente)

**NOTA 6 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**  
(Continuación)

	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2006	114,668
Adiciones netas	(1) 49,758
Transferencias	(2) 200,000
Depreciación del año	<u>( 20,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u><u>344,426</u></u>

(1) Comprende fundamentalmente la adquisición de un vehículo por US\$37,916 para uso de la Compañía.

(2) Corresponde a transferencias de maquinarias efectuadas por accionistas de la Compañía.

**NOTA 7 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Composición:

	<u>US\$</u>
Proveedores	(1) 379,178
Compañías relacionadas	(2) 158,067
Accionistas	(3) 387,675
Otras cuentas por pagar	<u>60,353</u>
	<u><u>985,273</u></u>

(1) Incluyen saldos por pagar a sus proveedores de arroz, cacao, maíz y soya.

(2) Véase Nota 9

(3) Comprende fundamentalmente un saldo por pagar de US\$200,000 a su principal accionista, Señor José Orellana Jara por la compra de maquinaria indicada en la Nota 6 anterior.

**NOTA 8 – PASIVO A LARGO PLAZO**

Composición:

**NOTA 8 – PASIVO A LARGO PLAZO**  
(Continuación)

	<u>US\$</u>
Otros	(1) 11,980
Compañías relacionadas	(2) 159,162
Accionistas	<u>5,331</u>
	<u>176,473</u>

(1) Comprende un préstamo a una tasa de interés del 14% y con vencimiento el 31 de Enero del 2008.

(2) Véase Nota 9

**NOTA 9 – TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante el año 2006, se desglosan como sigue:

(Véase página siguiente)

**NOTA 9 – TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS Y PARTES  
RELACIONADAS**

(Continuación)

	<u>US\$</u>
<u>Cuentas por cobrar (1)</u>	
Eximore	3,000
Cafeica Cía. Ltda.	2,115
Alejandro Orellana Jara	32,534
José Orellana Jara	73,699
Ma.Luisa Ortega de Orellana	5,712
Orellana Olegario	1,525
Ingranagro	288
A&J S.A.	10,000
Piladora María José	2,000
Angélica Moreira	( 224)
Irania Moreira	56
	<u>130,705</u>
<u>Cuentas por pagar</u>	
Cafeica Cía. Ltda.	74,450
A&J S.A.	81,249
Indepax	2,367
	<u>158,067</u>
<u>Pasivos a Largo Plazo</u>	
Piladora María José	1,065
Indepax	650
Alejandro Orellana Jara	14,557
Ingranagro	32,297
ADM	110,594
	<u>159,162</u>

(1) Los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas no están sujetos a intereses.

**NOTA 10 – CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2006, el capital social de la Compañía está constituido por 31,000 acciones ordinarias suscritas y pagadas de valor nominal de un dólar cada una.

#### NOTA 11 – PERDIDAS ACUMULADAS

La Ley de Compañías establece que una compañía estará en causal de disolución cuando las pérdidas alcanzan el 50% o más del capital social y el total de las reservas; si los accionistas no proceden a reintegrarlo o limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste sea suficiente para conseguir el objeto social de la Compañía.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable. Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía mantiene pérdidas acumuladas por US\$63,782.

#### NOTA 12 – COSTO DE VENTAS

	<u>US\$</u>
Pasta de soya	2,486,728
Soya	31,292
Arroz blanco	646,521
Arroz cáscara	27,040
Cacao	117,578
Maiz	7,606
Servicios	12,991
	<u>3,329,756</u>

#### NOTA 13 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (23 de octubre del 2007) no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.