



Auditores y Asesores
Gerenciales

Miembro de



Latinoamérica

AGRILRIOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006



Miembro de



Latinoamérica

AGRILRIOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 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) 2889323
Telefax: (593 4) 2381078 - 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, 28 de Abril del 2008

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Agrilrios S.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados basados en nuestras auditorias.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3 siguiente, nuestras auditorias fueron efectuadas 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 en el año 2006 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 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.



Miembro de



Latinoamérica

A los miembros del Directorio
y Accionistas de
AGRILRIOS S.A.

Guayaquil, 28 de Abril del 2008

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 2007 y 2006, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Audidores y Asesores Gerenciales Cía. Ltda.

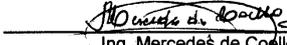
No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 615

Fabián Delgado Loor
Socio
Registro # 0.17679

AGRILRIOS S.A.
BALANCES GENERALES
Al 31 DE DICIEMBRE 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidense)

Activo	Referencia a Notas	2007	2006	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2007	2006
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	19,907	3,748	Sobregiro bancario	7	55,795	12,155
Cuentas y documentos por cobrar	4	657,551	576,464	Cuentas por pagar	8	2,093,083	985,273
Inventarios	5	1,175,815	287,140	Obligaciones bancarias		499,888	-
Total del activo corriente		<u>1,853,273</u>	<u>867,352</u>	Pasivos acumulados		28,249	2,487
				Total del pasivo corriente		<u>2,677,015</u>	<u>999,915</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	6	1,268,570	344,426	PASIVO NO CORRIENTE			
				Otros		-	11,980
CARGOS DIFERIDOS		828	828	Partes Vinculadas y accionistas	9	140,362	164,493
				Total pasivo no corriente		<u>140,362</u>	<u>176,473</u>
				PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		305,294	36,218
Total del activo		<u><u>3,122,671</u></u>	<u><u>1,212,606</u></u>	Total del pasivo y patrimonio		<u><u>3,122,671</u></u>	<u><u>1,212,606</u></u>


Ing. Juan Pablo Zúñiga
Gerente General


Ing. Mercedes de Coello
Contador General

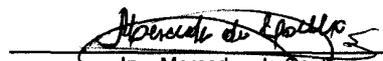
Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

AGRILRIOS S.A.
 ESTADOS DE RESULTADOS
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2007 Y 2006
 (Expresados en dólares estadounidense)

Ventas		
Locales	4,865,861	3,412,260
Servicios	4,415	22,704
Otros ingresos	368	502
Total ventas	<u>4,870,644</u>	<u>3,435,466</u>
Costo de ventas	4,187,752	3,329,756
Utilidad bruta	<u>682,892</u>	<u>105,710</u>
Gastos operacionales		
Gastos administrativos	(250,950)	(105,344)
Gastos de ventas	(135,465)	(62,300)
Gastos financieros	(17,217)	(26,250)
Total gastos	<u>(403,632)</u>	<u>(193,894)</u>
Otros ingresos no operacionales	17,314	21,908
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	296,574	(66,276)
Participación de trabajadores en las utilidades	(9,686)	
Impuesto a la renta	(14,080)	
Utilidad (pérdida) neta del año	<u><u>272,808</u></u>	<u><u>(66,276)</u></u>



 Ing. Juan Pablo Zúñiga
 Gerente General

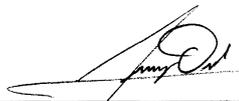


 Ing. Mercedes de Coello
 Contador General

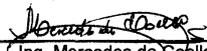
Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

AGRILRIOS S.A.
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2007 Y 2006
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte futuro aumento de capital	Resultado acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2006	31,000	69,000	8,425	108,425
Pérdida neta del año	-	-	(66,276)	(66,276)
Ajuste por impuesto a la renta 2005	-	-	(5,931)	(5,931)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>31,000</u>	<u>69,000</u>	<u>(63,782)</u>	<u>36,218</u>
Utilidad neta del año	-	-	272,808	272,808
Ajuste menores	-	-	(3,732)	(3,732)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u><u>31,000</u></u>	<u><u>69,000</u></u>	<u><u>205,294</u></u>	<u><u>305,294</u></u>



 Ing. Juan Pablo Zúñiga
 Gerente General



 Ing. Mercedes de Cuello
 Contador General

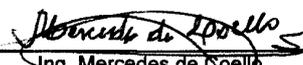
Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

AGRILRIOS S.A.
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2007 Y 2006
 (Expresados en dólares estadounidense)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta del año	272,808	(66,276)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	35,580	20,000
Provisión de cuentas incobrables	30,105	
Ajustes menores en el patrimonio	(3,732)	-
	<u>334,761</u>	<u>(46,276)</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución por pago de impuesto		(5,931)
(Aumento) en cuentas por cobrar	(111,192)	(243,335)
(Aumento) disminución en inventarios	(888,675)	334,834
Aumento en cuentas por pagar	1,107,810	404,807
Aumento en gastos acumulados por pagar	25,762	2,231
	<u>468,466</u>	<u>446,330</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones o compra de propiedad, planta y equipo	(959,723)	(49,759)
Transferencia o venta de propiedad, planta y equipo	-	4
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(959,723)</u>	<u>(49,755)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Préstamos bancarios	499,888	
Transferencias y pagos a compañías relacionadas	(36,111)	(404,382)
Efectivo neto provisto (utilizado en) por las actividades de financiamiento	<u>463,776</u>	<u>(404,382)</u>
Disminución neta de efectivo	(27,481)	(7,807)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	(8,407)	(600)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>(35,888)</u>	<u>(8,407)</u>



 Ing. Juan Pablo Zúñiga
 Gerente General



 Ing. Mercedes de Goello
 Contador General

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

AGRILRIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 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 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.

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.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

f) Participación de los trabajadores en las utilidades –

El 15% de la utilidad anual que la Sucursal debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. 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.

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. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del año 2007 a la tasa del 25%. Durante el año 2006 la Compañía no efectuó provisión alguna para dicho pago, en razón de existir pérdidas al cierre de dicho año.

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>2007</u>	<u>2006</u>
Caja	2,425	1,402
Bancos	17,482	2,346
Subtotal	<u>19,907</u>	<u>3,748</u>
Sobregiro bancarios	<u>(55,795)</u>	<u>(12,155)</u>
	<u>(35,888)</u>	<u>(8,407)</u>

NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Composición:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cientes	(1)	226,062	359,460
Anticipos a proveedores		35,982	28,829
Otras cuentas por cobrar		17,843	21,608
Compañías refaccionadas	(2)	318,471	130,706
Prestamos y anticipos a personal		4,292	3,788
Fisco		<u>54,901</u>	<u>32,073</u>
		<u>657,551</u>	<u>576,464</u>

(1) Incluye fundamentalmente a saldos por cobrar a clientes de arroz por un valor de US\$127,679 varios por US\$27,955, cacao por US\$955 (US\$265,688 en el 2006) con un plazo de hasta 30 días y sin interés.

(2) Corresponde fundamentalmente a saldos por cobrar a compañías relacionadas y accionistas por pagos de repuestos y mantenimientos de vehículos de los accionistas y pagos de otros servicios.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Materia prima		14,968
Producto terminado (1)	<u>1,175,815</u>	<u>272,172</u>
	<u>1,175,815</u>	<u>287,140</u>

(1) Comprende fundamentalmente el inventario de pasta de soya

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

	<u>Tasas</u>		<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<u>anuales de</u>			
	<u>depreciación</u>			
	<u>%</u>			
Edificios	5	(1)	244,111	-
Maquinarias y equipos	10	(2)	533,258	209,961
Muebles y enseres	10		4,035	4,035
Equipos de oficina	10		1,684	463
Equipos de computacion	33		2,725	2,724
Vehiculo	20		45,557	45,557
			<u>831,370</u>	<u>262,740</u>
Menos:Depreciacion acumulada			<u>(59,799)</u>	<u>(24,219)</u>
			<u>771,571</u>	<u>238,521</u>
Terreno		(3)	441,720	69,000
Construcciones		(4)	55,279	36,905
			<u>1,268,570</u>	<u>344,426</u>

Movimiento:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al 1 de enero	344,426	114,668
Adiciones netas	959,724	49,758
Transferencia	-	200,000
Depreciacion del año	<u>(35,580)</u>	<u>(20,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,268,570</u>	<u>344,426</u>

- (1) Comprende fundamentalmente a la adquisición de instalaciones (edificios) a la empresa Bitarroz por US\$ 244,110 para las nuevas oficinas en Nobol, las cuales se encuentran hipotecadas al Banco del Austro (Véase Nota 8).
- (2) Incluye fundamentalmente a la adquisición de maquinarias por US\$315,000 (2006: US\$200,000) para aumentar la capacidad de producción, financiada por accionistas.
- (3) Incluye fundamentalmente la adquisición de un terreno por US\$372,719 (2006: US\$69,000) donde se ubican las nuevas instalaciones de la compañía en Nobol, las cuales se encuentran hipotecadas al Banco del Austro (Véase Nota 8).

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

(Continuación)

- (4) Corresponde fundamentalmente a la construcción de tendales por US\$18,375 (2006: US\$ 36,905) ubicadas en las instalaciones de Nobol.

NOTA 7 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Composición:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores	(1)	163,234	379,178
Compañía relacionadas		3,532	158,067
Accionistas	(2)	882,488	387,675
Otras cuentas por pagar	(3)	<u>1,043,829</u>	<u>60,353</u>
		<u>2,093,083</u>	<u>985,273</u>

- (1) Incluyen saldos por pagar a proveedores de arroz, cacao, maíz y soya.
- (2) Corresponde fundamentalmente a un préstamo entregado por el accionista Jose Orellana por US\$ 494,813 para la compra de activos fijos (2006: US\$387,675) el cual no devenga intereses.
- (3) Comprende fundamentalmente un saldo por pagar a Atlas Trading and Shipping por la compra de pasta de soya.

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Obligaciones bancarias	(1)	499,888	-

- (1) Incluye fundamentalmente a 2 préstamos al Banco del Austro por total de US\$438,736 para la compra de propiedades, planta y equipo (véase Nota 6) Tiene una tasa de interés del 11% y vencimiento a 60 meses plazo.

NOTA 9 - SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

<u>Cuentas por cobrar (1)</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Eximore	23,007	3,000
Cafeica Cia.Ltda.	2,115	2,115
Alejandro Orellana	32,534	32,534
Jose Orellana Jara	145,216	73,699
Ma.Luisa Ortega de Orellana	5,712	5,712
Orellana Legario	-	1,525
Ingranagro	486	288
Bitarroz	427	-
A Y J S.A.	105,783	10,000
Piladora Maria José	2,000	2,000
Moreira Angelica	-	(224)
Moreira Irania	1,191	56
	<u>318,471</u>	<u>130,705</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Alejandro Orellana	80	-
Jose Orellana Jara	882,409	-
Cafeica Cia.Ltda.	-	74,450
A Y J S.A.	1,164	81,249
Indepax	2,367	2,367
	<u>886,020</u>	<u>158,066</u>
<u>Pasivos a Largo Plazo</u>		
Eximore	10,000	-
Piladora Maria Jose	1,065	1,065
Indepax	650	650
Alejandro Orellana	14,557	14,557
Ingranagro	102,939	32,297
A.D.M.	5,220	110,594
Jose Orellana Jara	5,931	-
	<u>140,362</u>	<u>159,163</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 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de abril del 2008) no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.