

C.P.A. Paúl Alejandro Álvarez Molina

AUDITOR EXTERNO

Quito – Ecuador, Enero 8 de 2008

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
AGRICOLA RIO PARAMO S.A.

1. Fui contratado para examinar los balances generales de AGRICOLA RIO PARAMO S.A. al 31 de diciembre de 2006, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparadas y son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestros exámenes. Los Estados Financieros del período 2005 fueron revisados por otros auditores cuya opinión ha sido emitida con dos salvedades.
2. No se me ha proporcionado el listado de cuentas por cobrar por antigüedad de saldos por un valor de US \$ 53.748; razón por la cual no se ha podido determinar si al 31 de diciembre de 2006 ameritaba una provisión por cuentas incobrables.
3. Por la fecha en que fui contratado para emitir mi opinión a los estados financieros al 31 de diciembre de 2006, me fue imposible asistir a la toma física de inventarios razón por la cual no puedo emitir una opinión sobre la razonabilidad de los inventarios por un valor de US \$ 20.499
4. No se me ha proporcionado un listado Activos no Depreciables, de Mobiliario y Equipos Depreciables como de las Plantaciones por un valor de US \$ 827.323 netos, razón por la cual no podemos emitir una opinión sobre la propiedad y existencia de los bienes, como la razonabilidad de las depreciaciones y amortizaciones cargadas en el período 2006, como de los saldos iniciales.

✓

C.P.A. Paúl Alejandro Alvarez Molina

ANEXOS EXTERNOS

5. *No se me entregó documentación que sustente la obligación que mantiene la compañía con el Merry Linch Bank, institución financiera del exterior; por un valor de US \$ 240.000; a la vez que desconocemos si el crédito ha sido registrado en el Banco Central a fin de que los intereses causados por esta obligación sean deducibles.*
 6. *Por falta de información no se pudo revisar las cuentas por pagar accionistas por un valor de US \$ 508.969 del año 2005 y 344.057 del 2006; además no pude satisfacerme de los saldos iniciales.*
 7. *La compañía no tiene registrado un pasivo por la provisión para Jubilación Patronal al 31 de diciembre de 2006.*
 8. *No se me ha proporcionado la documentación que sustenta la cuenta Reserva Por Valuación por un valor de US \$ 776.734, y aportes Futuras Capitalizaciones por un valor de US \$ 135.931; razón por la cual no pude satisfacerme de los saldos iniciales de estas cuentas.*
 9. *La pérdida declarada en el formulario No. 101 de declaración del impuesto a la renta no es la misma pérdida reflejada en los estados financieros proporcionados por la compañía, existiendo una diferencia de 1.602.*
 10. *La forma de determinación del costo de ventas, la compañía mantiene un costo de ventas negativo de US \$ 14.971; de acuerdo a la operatividad de la compañía en el 2006 se puede determinar que el costo de ventas se encuentra mal determinado.*
 11. *No se me ha proporcionado las actas de Junta General de Accionistas celebradas en el período 2006, razón por la cual desconozco de las decisiones tomadas en estas y su posible afectación en los estados financieros.*
- 

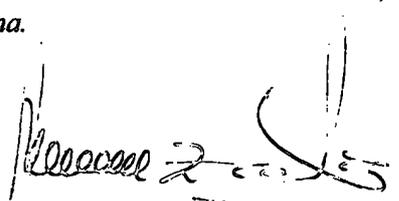
C.P.A. Paúl Alejandro Álvarez Molina

ABOGADO EXTERNO

12. No he recibido la confirmación de los Abogados de la compañía desconociendo sobre posibles afectaciones, contingentes o posibles pasivos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2006.

13. En mi opinión, excepto por el efecto de los ajustes si los hubiera, que pudieran haberse determinado, si hubiéramos podido examinar lo descrito en los párrafos 2 al 12; los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de AGRICOLA RIO PARAMO S.A. al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

14. Sin que este párrafo afecte mi opinión, la compañía ha superado en pérdidas el 50% de su capital más las cuentas de reservas, existiendo una posible afectación de empresa en marcha.


— C.P.A. Paúl A. Álvarez Molina
Registro C.P.A. FNCE No. 29.524
—SC-R.N.A.E. No 411—

C.P.A. Paúl Alejandro Alvarez Molina

AGRICOLA RIO PARAMO S.A.

AGRICOLA RIO PARAMO S.A.

Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	31 de diciembre de 2006
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja - Bancos		2.909
Inversiones Corto Plazo		1.521
Cuentas por Cobrar Clientes	3	53.748
Compañías Relacionadas	4	62.099
Otras Cuentas por Cobrar		43.034
Inventarios	5	20.499
Gastos e Impuestos Anticipados		76.640
Total Activo Corriente	US\$	<u>230.449</u>
MOBILIARIO Y EQUIPO		
Terrenos Y Activos Fijos en Tránsito		188.685
Mobiliario Equipo e Invernaderos	6	485.798
(Menos): Depreciación Acumulada	6	(221.003)
Total Mobiliario y Equipo		<u>453.480</u>
OTROS ACTIVOS		
Plantaciones	7	373.843
Cargos Diferidos Y Otros Activos		62.398
Total Otros Activos		<u>436.241</u>
TOTAL ACTIVOS	US \$	<u>1.150.170</u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

C.P.A. Paúl Alejandro Alvarez Molina

ABSTRACTOR EXTERNO

AGRICOLA RIO PARAMO S.A.
Balances Generales
(Expresados en dólares americanos)

	Notas	31 de diciembre de 2008
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
CUENTAS POR PAGAR		
Obligaciones Instituciones financieras	8	US \$ 278.547
Proveedores		89.606
Anticipo Clientes		-
Instituciones Públicas		5.032
Provisión Beneficios Socios		109.109
Cuentas Por Pagar Accionistas	9	31.485
Otras Cuentas por Pagar		1.169
Total Pasivo Corriente		514.948
PASIVO NO CORRIENTES		
Cuentas por Pagar Accionistas	9	312.572
Total Pasivo no Corriente		312.572
TOTAL PASIVOS		827.520
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Social	10	2.000
Aportes Futuras Capitalizaciones		135.931
Reserva por Valuación		776.734
Reserva de Capital	11	576.072
Resultados Acumulados		(1.051.394)
Resultado del Ejercicio		(118.285)
Total Patrimonio de los Accionistas		321.048
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		US \$ 1.148.568

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

C.P.A. Paúl Alejandro Alvarez Molina

ABogado EXTERNO

AGRICOLA RIO PARAMO S.A.
Estados de Resultados
(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Año terminado al 31 de diciembre de 2006
Ventas	US \$	814.178
(Menos): Costo de Ventas		(829.147)
Utilidad Bruta	US \$	<u>-14.971</u>
(Menos): Gastos Operacionales		
Gastos Generales		(60.021)
Gastos de Venta		(41.340)
Utilidad y/o Pérdida Operacional		<u>(118.332)</u>
Más: Ingresos no operacionales		3.613
(Menos): Gastos no operacionales		(5.576)
Pérdida del Ejercicio	US \$	<u>(118.285)</u>

6.

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

AGRICOLA RIO PARAMO S.A.
Estado de Cambio en el Patrimonio
(Expreseados en dólares americanos)

DESCRIPCIÓN	Capital Social	Aportes Futuros Cap:	Reserva Capital	Reserva de Valuación	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo el 31 de diciembre de 2005	2.000	139.931	576.072	776.734	-997.396	-94.018	498.343
Reclasificación					-54.006	54.006	0
Resultado del Ejercicio						-118.295	-118.295
Saldo el 31 de diciembre de 2006	2.000	139.931	576.072	776.734	-1.051.394	-118.295	321.048

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

C.P.A. Paúl Alejandro Alvarez Molina

AGRICOLA RIO PARAMO S.A.
Estados de Flujos de Efectivo

ANEXOS EXTERNOS

(Expresado en dólares americanos)

Año Terminado el
31 de diciembre de
2003

FLUJO NETO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad o (Pérdida) Neta del Periodo US \$ (118.295)

Ajustes para conciliar la (Pérdida) Utilidad neta con el flujo de efectivo (usado) proveniente en actividades de operación

Depreciaciones 225.132
Amortizaciones 3.721
Provisión interés obligaciones bancarias 3.828

Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo 114.385

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN

(Disminución) Aumento Cuentas por Cobrar (55.004)
(Disminución) Aumento Inventarios 10.189
Aumento Gastos Pagados por Anticipado 54.914
(Disminución) Aumento Otros Cuentas por Cobrar (20.540)
(Disminución) Aumento cargos Diferidos 129.752
(Disminución) Aumento Proveedores (173.437)
Aumento (Disminución) Instituciones Públicas y Beneficios Sociales 60.037
Aumento (Disminución) Obligaciones Largo Plazo 312.572
(Disminución) Varios Acreedores (837.484)
(Disminución) Resultados Acumulados 1.602

Efectivo Neto provisto en actividades de Operación (317.368)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adiciones a Propiedad, Planta y Equipo 73.303
Inversiones (214)
Inversiones Otros Activos 158.835

Efectivo Neto (usado) en Actividades de Inversión 230.654

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones Bancarias (28.522)

Efectivo neto (usado) en Actividades de Financiamiento (28.522)

(Disminución) Aumento Neto del Efectivo 550
Efectivo al principio del Año 2.359

SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO US \$ 2.399

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

C.P.A. Paúl Alejandro Alvarez Molina

ASESOR EXTERNO

AGRICOLA RIO PARAMO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2006

(Expresado en dólares americanos)

1. Identificación y Objeto de la Compañía

1.1 Antecedentes y Objeto Social

AGRICOLA RIO PARAMO S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, constituida el 23 de julio de 1997, con el objeto de dedicarse a las labores agrícolas para producir para consumo interno y exportación.

2. Principales Principios y/o Criterios Contables Aplicados

2.1. Base de Presentación

Las políticas de contabilidad que siguen la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC).

En los años 2006 la compañía ha mantenido el esquema establecido en el país y su contabilidad está registrada y presenta sus Estados Financieros en dólares americanos.

2.2. Provisión Cuentas Incobrables

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en un período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios, la compañía no ha realizado provisión alguna por este concepto.

2.3. Inventarios

La compañía para los años 2006, utiliza el método promedio ponderado para la valoración de inventarios, los mismos que no sobrepasan el precio de mercado.

C.P.A. Paul Alejandro Alvarez Molina

ADMINISTRADOR

AGRICOLA RIO PARAMO S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

2.4. Mobiliario y Equipo

Al 31 de diciembre de 2006, el mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición. Las depreciaciones, han sido determinadas en base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

	Porcentaje 2006
Edificios	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Computación	20%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%
Invernaderos	20%

2.5. Plantaciones

Al 31 de diciembre de 2006, las plantaciones se registran al costo de adquisición. Las amortizaciones han sido determinadas en base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes en un período de 5 años.

2.6. Impuesto a la Renta

La tarifa del impuesto a la renta que se encuentra vigente es del 25 % y 15% sobre las utilidades que reinvierta la Compañía, durante 2006; la compañía ha generado pérdidas por tanto no existe provisión alguna por este concepto.

3. Cuentas por Cobrar Clientes

El total de la cartera se encuentra distribuido en 86 clientes, de los cuales 14 clientes representan el 71.02 % del total de la cartera, antes de otorgar el crédito a los clientes estos son previamente investigados por la administración a fin de minimizar los riesgos de incobrabilidad.

6.55

C.P.A. Paúl Alejandro Álvarez Molina

AUDITOR EXTERNO

AGRICOLA RIO PARAMO S.A.

Notas a los Estados Financieros (*Continuación*)

4. Compañías Relacionadas

El movimiento de la cuenta se debe a préstamos a una compañía relacionada San Andrés del Chaupi S.A. cuyo vencimiento será los primeros meses del 2007.

5. Inventarios

Se refiere a:

		2006
Producción	US \$	6,415
Postcosecha		11,035
Plástico		3,049
	US \$	<u>20,499</u>

C.P.A. Paul Alejandro Alvarez Molina
AUDITOR EXTERNO

AGRICOLA RIO PARAMO S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

7. Plantaciones

Se refiere a:

Detalle		2006
Plantaciones de Flores	US \$	1,780,934
Amortización Acumulada		-1,407,090
	US \$	<u>373,843</u>
Movimientos		
Saldos Netos Iniciales		619,119
Adquisiciones y Retiros		-163,758
Amortización		-81,518
Saldos Netos		<u><u>373,843</u></u>

8. Obligaciones con Instituciones Financieras

Corresponde a la parte corriente de las deudas con instituciones financieras locales e internacionales.

C.P.A. Paúl Alejandro Alvarez Molina

ABRIL 2008

AGRICOLA RIO PARAMO S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

9. Cuentas por Pagar Accionistas

Se refiere a:

Detalle	2008
Obligaciones Corto Plazo	US \$ 31,485
Obligaciones Largo Plazo	312,572
	US \$ <u>344,057</u>

10. Capital Social

La Compañía fue constituida el 23 de julio de 1997 con un capital inicial de S/. 50.000.000 compuesta por 50.000 acciones ordinarias de un valor de US \$ 0.4 cada una ; por efectos de la NEC 17 este valor corresponde a US \$ 2.000. A la fecha de la emisión de los estados financieros el cambio de denominación del capital y del valor nominal de las acciones de sucres a dólares estadounidenses se halla legalizado.

11. Reserva de Capital

Esta cuenta fue constituida por las transferencias del saldo de la Reserva Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria luego de haber aplicado el proceso de dolarización de conformidad con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

C.P.A. Paúl Alejandro Álvarez Molina

ADMINISTRADOR EXTERNO

AGRICOLA RIO PARAMO S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

12. Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004, emite nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con el exterior. A más mediante resolución No. NAC- DGER2005-0640 publicadas el 16 de enero de 2006 en el registro Oficial No. 188, el Servicio de Rentas Internas especificó que los requisitos para la presentación de la información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente a operaciones con un monto superior a US \$ 300.000. A la fecha de este informe la compañía no ha presentado el respectivo informe por el año 2006.