

A LOS ACCIONISTAS

UYAMAFARMS S.A.

- 1 He auditado el balance de situación de Uyamafarms S.A. al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes Estados de Utilidades, De evolución del Patrimonio y de Flujo de Fondos, por el año terminado en esa fecha.

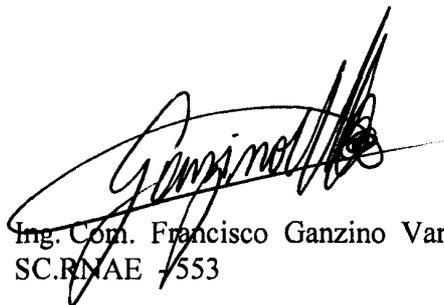
Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de Uyamafarms S.A. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, con base en el examen de auditoría.

El examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, de acuerdo a una planificación operacional, de tal manera que los resultados obtenidos del análisis de los Estados Financieros, estén libres de errores significativos.

Dicha operación, incluye la selección y el examen de una base de datos selectivos, cuyo alcance, evidencia los montos y situaciones de los Estados Financieros.

- 2 Considero que el análisis ofrece una base razonable para emitir una opinión, y por consiguiente, un compendio de las pruebas de los registros de contabilidad y demás procedimientos de auditoría que considero necesario en las circunstancias.
- 3 Los saldos de los estados financieros de la compañía son producto de la aplicación razonable de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
- 4 En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Uyamafarms S.A. al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

- 5 La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2006, de Uyamafarms S.A., requerida por disposiciones legales vigentes, se emitirá por separado.



Ing. Com. Francisco Ganzino Vargas
SC.RNAE 7553

Quito, 24 de Abril del 2007

UYAMAFARMS S.A.		
BALANCE GENERAL		
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006		
ACTIVO DISPONIBLE		
CAJA-BANCOS (nota 3)		4,809.87
ACTIVO EXIGIBLE		
CLIENTES (nota 4)		57,320.17
EMPLEADOS		54.00
ANTICIPO PROVEEDORES (nota 5)		6,730.00
PAGOS ANTICIPADOS (nota 6)		11,515.88
OTROS		3,699.65
ACTIVO REALIZABLE (nota 7)		191,875.97
ACTIVO FIJO (nota 8)		1,474,389.47
ACTIVO DIFERIDO (nota 9)		2,220,595.72
TOTAL ACTIVO		3,970,990.73
PASIVO		
PASIVO A CORTO PLAZO		
PROVEEDORES		43,307.45
PASIVOS ACUMULADOS (nota 10)		24,216.18
PASIVOS BANCARIOS CORTO PLAZO		
INTERESES POR PAGAR (nota 11)		49,828.01
PORCION CORRIENTE DEUDA L/P		69,999.60
PROVISIONES (nota 12)		8,119.11
RETENCIONES		2,998.64
PASIVO A LARGO PLAZO		300,000.00
CUENTAS RELACIONADAS		
PATRIMONIO		3,472,521.74
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3,970,990.73
VER LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS		

UYAMAFARMS S.A.		
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006		
VENTAS LOCALES		101,989.26
	DEVOLUCIONES EN VENTAS	-4,240.81
COSTOS DE PRODUCCION		-266,250.62
COSTOS DE OPERACIÓN		
	GASTOS DE VENTA	-15,815.73
	GASTOS ADMINISTRATIVOS	-6,148.61
	GASTOS FINANCIEROS	-49,975.70
OTROS INGRESOS NÉTOS		11,403.72
	PERDIDA DEL EJERCICIO	-229,038.49
VER LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS		

UYAMAFARMS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

	CAPITAL SOCIAL	APOORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	PÉRDIDAS ACUMULADAS	PÉRDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005	800.00	2,533,896.05	-1,629,466.54	-	905,229.51
CAPITAL SOCIAL	-	-	-	-	-
APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN		1,166,864.18			1,166,864.18
TRANSFERENCIA RESULTADOS ACUMULADOS			1,629,466.54		1,629,466.54
PÉRDIDA DEL PRESENTE EJERCICIO				-229,038.49	-229,038.49
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006	800.00	3,700,760.23	-	-229,038.49	3,472,521.74

El capital social está dividido en 20,000 acciones de cuatro centavos de dólar
 VER LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

UYAMAFARMS S.A.		
FLUJO DE EFECTIVO		
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006		
MOVIMIENTO DE OPERACIONES		
PERDIDA DEL EJERCICIO		-229,038.49
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		83,244.40
CUENTAS POR COBRAR		1,948.86
INVENTARIOS		-60,894.46
OTROS ACTIVOS		45,250.97
ACTIVOS DIFERIDOS		-9,199.84
PASIVOS CORRIENTES		-23,430.16
OTROS PASIVOS		-4,954.00
INCREMENTO DE INVERSION		
INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS		-1,003,912.92
FINANCIAMIENTO DE LAS OPERACIONES		
OBLIGACIONES BANCARIAS		24,981.29
CUENTAS RELACIONADAS		
APORTE FUTURA CAPITALIZACION		1,166,864.18
NETO DE TESORERIA		-9,140.17
CAJA AL INICIO DEL AÑO		13,950.04
CAJA AL FINAL DEL AÑO		4,809.87

UYAMAFARMS S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

1 OBJETO SOCIAL

La compañía UYAMAFARMS S. A., fue constituida en la ciudad de Quito en febrero del 2000. Su actividad predominante es:

a.- Producir, cultivar, propagar, comercializar bienes derivados de la actividad agropecuaria para el mercado nacional como internacional en todas sus fases.

b.- También podrá realizar procesos de transformación e industrialización de los bienes producidos en la actividad agropecuaria, tales como producción de vinos, extractos de frutas, mermeladas, enlatados etc.

c.- Intervenir en transacciones internacionales y nacionales de importación y exportación de todo tipo de mercaderías, derivadas de las actividades antes mencionadas, ya sea por cuenta propia o representando a terceros. Con este fin podrá obtener representaciones, patentes y franquicias, tanto nacionales como extranjeras vinculadas con el comercio exterior.

2 POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

(a) Elaboración de los Estados Financieros

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente para el caso de inventarios, propiedad, planta, equipo y patrimonio (según se explica más adelante), de acuerdo con las disposiciones contenidas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, (N.E.C.) establecidas en la resolución FNCE 07.08.99, vigente a partir del 8 de julio de 1999.

Los estados financieros son descritos como la base de los requerimientos contables, por lo tanto para una presentación razonable se ha efectuado lo siguiente:

Selección y aplicación de políticas contables de acuerdo con los párrafos 19, 20 y 21 de la N.E.C. 1.

a.1) Negocio en Marcha. La empresa ha presentado información relevante, confiable, comparable y comprensible del negocio en marcha. Tal como lo sugieren los párrafos 22, 23 de la N.E.C. 1, los mismos que establecen que cuando se preparan los estados financieros, la gerencia debe hacer una evaluación de la habilidad de la empresa para continuar como un negocio en marcha. Los Estados financieros deben ser preparados sobre la base de negocio en marcha a menos que la gerencia intente liquidar la empresa o terminar el negocio. La empresa ha preparado sus estados financieros, bajo la base de contabilidad de acumulación.

Los Estados financieros tienen consistencia en la presentación y están estructurados de acuerdo a la N.E.C. 1.

(b) Inventarios

La empresa ha valorado sus inventarios de insumos químicos y materiales al costo de la última compra; productos en proceso, al costo de producción que es menor al valor de mercado. Los inventarios valorizados de esta manera se imputaron al costo de producción, aplicando el sistema de promedio ponderado.

(c) Activos fijos

Los activos fijos se encuentran valorados al costo histórico menos la depreciación normal.

c.1 Las adquisiciones de activos que fueron realizadas por la Compañía al 31 de diciembre del 2006 y su respectiva depreciación acumulada figuran como únicos elementos en la definición del costo del bien, cumpliendo disposiciones establecidas en la N.E.C.

c.2 El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados, se descargan de las cuentas respectivas cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

c.3 La empresa tiene una cuenta de reparación y mantenimiento, en donde se cargan los rubros que permiten mantener los activos fijos de la empresa y que va a resultados del ejercicio económico.

Los activos se han depreciado en los porcentajes establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno y se han registrado con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor histórico de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta, quedando los activos fijos a depreciarse en los siguientes porcentajes:

Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Herramientas	10%
Invernaderos	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%

(d) Tipo de moneda aplicada en el ejercicio económico.

Los estados financieros de Uyamafarms S.A., son mantenidos en dólares (\$) de los Estados Unidos de Norteamérica. La equivalencia de un dólar fue de 25.000 sucres, (moneda ecuatoriana) a este tipo de cambio se efectuó la conversión de los estados financieros de las compañías domiciliadas en el Ecuador.

(e) Reserva De Capital

Se origina en el marzo del año 2000 como una alternativa a los rubros que se depreciaban con el tiempo, lo que permitió generar ajustes a los saldos de los estados financieros de acuerdo con el Reglamento de la Aplicación de la N.E.C. No 17, creada para compensar la disminución del valor en libros de las diversas cuentas de los estados financieros.

(3) CAJA - BANCOS

El detalle del efectivo al 31 de diciembre del 2006, es el siguiente:

Caja	1,176.61
Bancos locales	<u>3,633.26</u>
Total al 31 de diciembre del 2006	4,809.87

(4) CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2006, los clientes son:

Supermaxi	2,374.63
Empleados Uyama	446.86
Plantación Agroflora	7,370.82
Oficina Agroflora	2,234.74
M.del Carmen Castillo	5,171.38
María Augusta Sandoval	1,405.36
Patricio Guevara	19,963.67
Otros clientes	<u>18,352.71</u>
Total al 31 de diciembre del 2006	57,320.17

(5) ANTICIPO PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2006, el Anticipo de Proveedores es:

Ing. Nicolás Dávalos	6,500.00
Varios	<u>230.00</u>
Total al 31 de diciembre del 2006	6,730.00

(6) PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de los Pagos Anticipados es:

Seguros	2,716.70
Retenciones en la Fuente	<u>8,799.18</u>
Total al 31 de diciembre del 2006	11,515.88

(7) ACTIVO REALIZABLE

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo del activo realizable es:

Insumos Químicos	7,927.73
Material de Empaque	25,850.04
Otros Materiales	17,944.32
Producción en Proceso	<u>140,153.88</u>
Total al 31 de diciembre del 2006	191,875.97

(8) ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo del activo fijo es:

Costo Histórico	
Edificios	175,683.13
Vehículos	27,637.47
Equipos e Instalaciones	382,859.10
Muebles Enseres - Equipos	11,074.34
Herramientas	7,702.14
Cultivos	218,789.06
Invernaderos	101,538.36
(-) Depreciación Acumulada	-466,513.74
Terrenos	1,007,681.06
Semovientes	7,916.13
Construcciones en Curso	<u>22.42</u>
Total al 31 de diciembre del 2006	1,474,389.47
Variación del Activo Fijo	
Saldo al 31 de diciembre del 2005	553,720.95
Incremento (disminución), neto	1,003,912.92
Depreciación anual	<u>-83,244.40</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	1,474,389.47

El gasto anual por depreciación de activos fue de \$ 83,244.40

(9) ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo del activo diferido es:

Gastos Preoperativos Uyama	136,839.76
Pérdidas Acumuladas	2,197,328.32
Amortización Acumulada	<u>-113,572.36</u>
Total al 31 de diciembre del 2006	2,220,595.72

(10) PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de los Pasivos Acumulados es:

Liquidaciones por Pagar	
Trabajadores	3,453.18
Seguro Médico	6,304.29
Sueldos por Pagar	8,964.53
Atlas Cía. De Seguros	1,960.89
Jornales por Pagar	534.65
less por Pagar	2,171.66
less préstamos	303.88
Retenciones en la fuente	231.80
Retenciones de IVA	291.30
Total al 31 de diciembre del 2006	<u>24,216.18</u>

(11) CREDITO A LARGO PLAZO

El siguiente es un resumen de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2006.

Operación	Tipo	Banco	Vencimiento	Valor	Tasa de Interés	Intereses por Pagar 31/12/2006
Préstamo	Hipotecario-Reestructurado Porción Corriente	LAAD AMERICAS	31-Jul-11	69,999.60	13.00%	49,828.01
Préstamo Bancario	Hipotecario-Reestructurado. Largo Plazo	LAAD AMERICAS	31-Jul-11	300,000.00	13.00%	
		Saldo Operación 31/12/2006		369,999.60		

(12) PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de las Provisiones es:

Décimo Tercer Sueldo	638.01
Décimo Cuarto Sueldo	1,490.74
Vacaciones	3,227.95
Fondos de Reserva	<u>2,762.41</u>
Total al 31 de diciembre del 2006	8,119.11

(13) IMPUESTO A LA RENTA

La Ley de Régimen Tributario Interno establece que el Impuesto a la Renta vigente, en caso de que la compañía tenga utilidad, está gravada con la tasa del 25%.

(14) EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de preparación de estos estados financieros (24 de abril del 2007), se canceló anticipadamente, la obligación Bancaria con LAAD AMERICA. Salvo lo mencionado anteriormente, no se produjo eventos que modifiquen sustancialmente la situación económico financiero de la compañía.