

A la Junta de Accionistas
Agropecuaria Agrielmac S.A.

1. He examinado el balance de situación de **Agropecuaria Agrielmac S.A.** al 31 de diciembre del 2007 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 **Agropecuaria Agrielmac S.A.** Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base a mi examen.

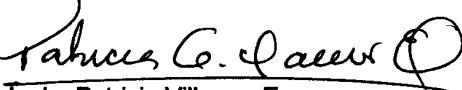
2. Mi examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifique y realice una revisión para obtener una seguridad razonable acerca de que si los estados financieros están libres de errores significativos. Una revisión incluye examinar sobre una base selectiva, la evidencia que soportan los montos y las revelaciones en los estados financieros.

Considero que mi examen ofrece una base razonable para mi opinión y, por consiguiente, comprendió las pruebas de los registros de contabilidad y demás procedimientos de auditoría que considero necesarios en las circunstancias.

3. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Agropecuaria Agrielmac S.A.** al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de fondos por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. Respecto a los Libros Societarios y de Contabilidad de la revisión realizada se pudo determinar que la Compañía:

- a. Mantiene los expedientes actualizados de las Juntas llevadas a cabo, los cuales contienen copias de las Actas y los demás documentos que justifican el proceso de convocatoria seguido de conformidad con las Leyes y los estatutos.
 - b. La Compañía mantiene actualizado el libro de acciones y accionistas, en el cual se han registrado las transferencias efectuadas comunicadas en forma oportuna a la Superintendencia de Compañías.
 - c. La Compañía cuenta con registros contables adecuados según lo exige la Superintendencia de Compañías, los mismos que se encuentran soportados, en su totalidad con evidencia suficiente que respaldan las transacciones registradas.
5. La Compañía ha cumplido con las disposiciones legales vigentes respecto a su responsabilidad como agentes de retención de impuesto a la renta y ha elaborado las declaraciones tanto de Retenciones de Impuesto a la Renta como IVA.

Marzo 26 de 2008


Lcda. Patricia Villamar E.

Registro No. 21953

Comisario

AGROPECUARIA AGRIELMAC S.A.

**Balance de Situación
Al 31 de diciembre del 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activos</u>		<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	
Activos circulantes:		Pasivos circulantes:	
Efectivo en caja y bancos	3.700,68	Cuentas por pagar	
Cuentas pro cobrar		Proveedores	508,59
Clientes	3.579,98	Impuestos retenidos en la fuente	<u>19,13</u>
Empleados	<u>200,00</u>	Total cuentas por pagar	<u>527,72</u>
Total cuentas por cobrar	3.779,98		
Inventarios	602,81	Gastos acumulados	<u>143,52</u>
Gastos pagados por anticipado - Impuestos retenidos	<u>4.069,46</u>	Total pasivos circulantes	<u>671,24</u>
Total activos circulantes	12.152,93	Deuda a largo plazo	<u>27.157,46</u>
Activos Fijos	665.778,79	Total pasivos	<u>27.828,70</u>
Otros activos	<u>128,95</u>	Patrimonio de los Accionistas	
	<u>678.060,67</u>	Capital social	1.000,00
		Superávit por reavalúo activos fijos	756.588,07
		Pérdidas acumuladas	(77.745,63)
		Pérdida del ejercicio	(29.610,47)
		Total patrimonio de los accionistas	<u>650.231,97</u>
			<u>678.060,67</u>
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		CUENTAS DE ORDEN ACREDITADORAS	
Asignación Plan Esperanza		Asignación Plan Esperanza	
Semicamiones	60.000,00	Semicamiones	60.000,00
Mecanización agrícola	38.283,92	Mecanización agrícola	38.283,92
Trasferencia de tecnología	2.080,00	Trasferencia de tecnología	2.080,00
Construcciones	3.200,00	Construcciones	3.200,00
Equipamiento ganadería	11.594,07	Equipamiento ganadería	11.594,07
Gastos de operación y administración	<u>25.370,13</u>	Gastos de operación y administración	<u>25.370,13</u>
	<u>140.528,12</u>		<u>140.528,12</u>



AGROPECUARIA AGRIELMAC S.A.

**Estado de Utilidades
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)**

INGRESOS

Entregas de leche	US\$	88.500,54
Procreación y cultivo		125,00
Intereses ganados		496,99
Otros		<u>16,44</u>
		<u>89.138,97</u>

EGRESOS

Costos de producción	76.126,19
Gastos administrativos	42.503,96
Misceláneos	<u>119,29</u>
	<u>118.749,44</u>
Pérdida neta del ejercicio	US\$ <u>(29.610,47)</u>

AGROPECUARIA AGRIELMAC S.A.

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

	Capital social (1)	Superávit por Reavalúo Activos Fijos	Pérdida del ejercicio	Total Patrimonio de los Accionistas
Saldo al 1 de enero del 2007	1.000,00	756.588,07	(77.826,58)	679.761,49
Ajuste años anteriores			80,95	80,95
Pérdida del ejercicio			(29.610,47)	(29.610,47)
	1.000,00	756.588,07	(107.356,10)	650.231,97

(1) El capital social está dividido en 1000 acciones de US\$ 1,00 cada una.

AGROPECUARIA AGRIELMAC S.A.

Estado de Flujo de Fondos

Año terminado el 31 de diciembre del 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de Efectivo de las Operaciones

Pérdida neta	(29.610,47)
Depreciaciones y amortizaciones	<u>16.389,56</u>
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo	(13.220,91)
Disminución en cuentas por cobrar	5,41
Disminución en inventarios	2.778,60
Incremento en pagos por anticipado	(1.234,50)
Disminución de cuentas por pagar	<u>(4.462,44)</u>
Incremento neto en efectivo y sus equivalentes	(16.133,84)
Ajuste años anteriores	<u>80,95</u>
Disminución neta en efectivo y sus equivalentes	(16.052,89)
Efectivo al inicio del año	<u>19.753,57</u>
Efectivo al final del año	<u>3.700,68</u>

AGROPECUARIA AGRIELMAC S.A.
INFORME DE COMISARIO

OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 23 de noviembre del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de enero del 2001. Su objetivo es la producción agrícola, ganadera y agroindustrial en bienes inmuebles; la compra, venta, alquiler de equipos y materiales de agricultura, ganadería, agroindustrial; la compra, venta de toda clase de artículos y productos agrícolas, agroindustriales y forestales.

1. 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) 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.

b) Propiedades

Se muestran al costo histórico ajustado mediante avalúo realizado por un profesional calificado por la Superintendencia de Compañías el 25 de Julio del 2002. La Compañía ha cumplido con el trámite establecido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 13 de julio del 2000, para la validez del avalúo y su respectiva contabilización.

2. De la Administración

De los estudios realizados en el área de Administración contable, se ha podido establecer que la Compañía cuenta con un profesional responsable de la Contabilidad de la Compañía.

Además, es preciso señalar que se ha implementado un sistema contable adecuado como se requiere por disposiciones de la Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas.

2.1. Efectivo en bancos

Durante nuestra revisión sobre los desembolsos realizados pudimos determinar que:

- a. Al 31 de diciembre del 2007 la Compañía mantiene una cuenta corriente y otra de ahorros en el Banco Pichincha, cuenta con las respectivas conciliaciones bancarias mensuales.
- b. La Compañía ha venido cumpliendo con las disposiciones legales vigentes relacionadas con la retención en la fuente de impuesto a la renta e IVA en los pagos efectuados.

AGROPECUARIA AGRIELMAC S.A.
INFORME DE COMISARIO

2.2. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2007 un detalle de las cuentas por cobrar es como sigue:

Clientes	US\$	3,579.98
Empleados		<u>200.00</u>
	US\$	<u>3,779.98</u>

2.3. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2007 es como sigue:

Medicinas y materiales		
veterinarios	US\$	551.99
Alimento de ganado		7.12
Abonos y fertilizantes		<u>43.70</u>
	US\$	<u>602.81</u>

2.4. Propiedades

Al 31 de diciembre del 2007 un detalle del rubro es el siguiente:

			Porcentaje de Depreciación
Casas y galpones	US\$	202,285.43	2.5%
Implementos agrícolas		2,203.38	10%
Maquinaria y tractores		23,667.45	10%
Vehículos		17,472.00	20%
Muebles y enseres		222.10	10%
Equipo de oficina		278.60	10%
Equipo de computación		864.64	33.33%
Semovientes		<u>151,704.45</u>	
		398,698.05	
Menos Depreciación acumulada		<u>(125,919.26)</u>	
Terrenos		<u>393,000.00</u>	
	US\$	<u>665,778.79</u>	

2.5. Patrimonio

El Capital de la Compañía autorizado de la Compañía es de US\$ 2,000, el capital suscrito y pagado es de US\$ 1,000 dividido en 1,000 acciones, cuyos accionistas son Diócesis de la Latacunga con 219 acciones y Arabian Group con 781 acciones.

AGROPECUARIA AGRIELMAC S.A.
INFORME DE COMISARIO

2.6. Ingresos

Durante al año 2007, la Compañía ha realizado entregas de leche a Ranchito por aproximadamente 294,858 litros (315,250 litros año 2006) por un valor total de US\$ US\$ 84,705.54 (US\$ 88,204.13 año 2006).

Se han realizado ventas de ganado durante el año cuyo monto asciende a US\$ 3,795.00 (US\$ 4,390.00 año 2006).

2.7. Costos de Producción y Gastos administrativos

Un detalle de los costos de producción al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

Sueldos y jornales	US\$	18,447.35
Medicinas y Control veterinario		7,917.34
Alimento y sobrealimento		15,737.93
Depreciaciones y amortizaciones		13,010.58
Luz, agua, teléfono		265.74
Mantenimiento Instalaciones		262.77
Mantenimiento maquinaria y equipo		589.60
Mantenimiento tractores		2,291.15
Mantenimiento equipo de ordeño		1,474.95
Mantenimiento potreros		4,227.80
Combustibles y lubricantes		2,032.83
Abonos y fertilizantes		3,810.42
Servicios ocasionales		2,720.00
Inseminación		507.69
Costos Hdca. San Pablo		2,165.48
Otros		<u>664.56</u>
	US\$	<u>76,126.19</u>

Al 31 de diciembre del 2007 los gastos administrativos son como sigue:

Sueldos y salarios	US\$	22,632.47
Luz, agua, teléfono		971.66
Depreciación activos fijos		3,379.03
Honorarios profesionales		4,452.00
Combustibles y lubricantes		1,461.56
Mantenimiento instalaciones		614.91
Mantenimiento vehículos		795.75
Suministros de oficina		100.70
Impuestos y contribuciones		6,349.24
Otros		<u>1,865.93</u>
		<u>42,623.25</u>

AGROPECUARIA AGRIELMAC S.A.
INFORME DE COMISARIO

3. Análisis de los principales indicadores financieros

LIQUIDEZ

Capital de trabajo	11,481.69
Indice de solvencia	18.11
Prueba ácida	17.21

APALANCAMIENTO

<u>Patrimonio neto</u>	0.959
Activo total	
<u>Deuda Total</u>	
Activo total	0.041

4. COMENTARIOS RESPECTO A PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO DE LA COMPAÑIA

Definición

Control interno, en el sentido más amplio, incluye controles que pueden ser caracterizados bien como controles contables o bien como controles administrativos, como sigue:

Los controles contables corresponden al plan de organización y todos los métodos y procedimientos concernientes y directamente relacionados con la salvaguardia de los activos, y confiabilidad de los registros financieros. Estos generalmente, incluyen controles tales como los sistemas de autorización , aprobación y separación de los deberes referentes al mantenimiento de los registros y los informes contables de aquellos concernientes a operaciones de custodia de los activos, control físico de los mismos y auditoría interna.

Los controles Administrativos comprenden el plan de organización y todos los métodos y procedimientos que conciernen principalmente a la eficiencia operativa y a la adhesión a las políticas administrativas y usualmente sólo refieren en forma indirecta a los registros financieros. Estos generalmente incluyen controles tales como los análisis estadísticos , estudios de tiempo y movimientos , informes sobre niveles de ejecución, programas de adiestramientos de empleados y controles de calidad.

Objetivos

Los objetivos generales del sistema de control interno son:

- .. **Salvaguardar los activos;**
- .. **Verificar la corrección y confiabilidad de los registros contables, y ;**
- .. **Fomentar la adhesión a las políticas de administración emitidas.**

AGROPECUARIA AGRIELMAC S.A.
INFORME DE COMISARIO

Características

Las características principales de control interno son:

- .. Un diseño tan simple como sea posible;
- .. Definición de funciones y responsabilidades;
- .. Normas para la autorización y aprobación de las transacciones;
- .. Flujo de documentos claramente definidos;
- .. Normas para la calificación del personal, y;
- .. Procedimientos de supervisión establecidos.

En mi opinión, la Compañía cuenta con controles internos adecuados.

5. COMENTARIOS RESPECTO A LOS LIBROS SOCIETARIOS Y DE CONTABILIDAD

Juntas de Accionistas

De la revisión realizada se pudo determinar que la Compañía mantiene los expedientes actualizados de las Juntas llevadas a cabo, los cuales contienen copias de las Actas y los demás documentos que justifican el proceso de convocatoria seguido de conformidad con las Leyes y los estatutos.

Libro de Acciones y Accionistas

La Compañía mantiene actualizado este registro, en él se han registrado las transferencias efectuadas comunicadas en forma oportuna a la Superintendencia de Compañías.

Registros Contables

La Compañía cuenta con registros contables adecuados según lo exige la Superintendencia de Compañías, los mismos que se encuentran soportados, en su totalidad con evidencia suficiente que respaldan las transacciones registradas.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto para el caso de propiedades que se encuentran revaluadas según un avalúo realizado por un profesional calificado por la Superintendencia de Compañías.

6. RESPONSABILIDADES Y DESEMPEÑO DE FUNCIONES COMO COMISARIO

Dando cumplimiento con lo establecido en el Art. 231 de la Ley de Compañías, he revisado la contabilidad de la Compañía así como he analizado sus estados financieros, he vigilado que la administración cumpla con las disposiciones legales vigentes y las normas necesarias para una buena administración.