

AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009

Dictamen de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de:
AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.**

Hemos auditado el balance general que se adjunta de AGRICOLA AGROGUAYAS S. A., al 31 de Diciembre del 2009 y los correspondientes estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros:

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, para obtener evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye también la evaluación de las normas ecuatorianas de contabilidad, lo apropiado de las políticas contables utilizadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

Opinión:

En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de AGRICOLA AGROGUAYAS S. A., al 31 de Diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, vigentes descritos en la nota 2 de los estados financieros.

Vizhñay, Asociados
Ecuador – Guayaquil Mayo 14, 2010
RNAE No. 105

Guayaquil

Ciudadela Kennedy Vieja Alberto Ordeñana C. (Calle 2da. Oeste)
Callejón 10 No. 122 y César Andrade López Pasaje 10
PBX: (593-4) 2396346
P.O. Box: 09-01-7016
e-mail: info@vizhñay.com



Eddie Vizhñay Díaz
RNAE No. 1903

AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2009

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (notas 2 y 4)	137,098.13
Cuentas por cobrar (nota 5)	305,318.24
Compañías relacionadas (nota 6)	954,490.53
Pagos y gastos anticipados (nota 7)	189,914.93
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<hr/> 1,586,821.83
COMPAÑÍAS RELACIONADAS (nota 6)	250,374.04
PROPIEDADES, NETO (notas 2 y 8)	14,906,439.97
TOTAL ACTIVO	<hr/> <u>16,743,635.84</u>

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2009

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Porción corriente de deuda a largo plazo (nota 9)	119,047.42
Cuentas por pagar (nota 10)	202,005.52
Compañía relacionadas (nota 6)	1,407,344.84
Gastos acumulados por pagar (nota 11)	9,413.13
Impuestos por pagar (nota 12)	568.76

TOTAL PASIVO CORRIENTE 1,738,379.67

DEUDA A LARGO PLAZO (nota 9) 10,991,516.30

TOTAL PASIVO 12,729,895.97

PATRIMONIO

Capital social (nota 13)	7,662,176.00
Reserva legal	20,652.54
Resultados acumulados	-3,524,969.79
Resultado del ejercicio	-144,118.88

TOTAL PATRIMONIO 4,013,739.87

PASIVO CONTINGENTE (nota 14) -

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 16,743,635.84

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009

(Expresado en U.S. dólares)

VENTAS NETAS	200,745.16
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>	
Gastos de administración y ventas	204,510.79
Gastos financieros	121,303.13
TOTAL DE GASTOS	<u>325,813.92</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL	125,068.76
Otros egresos	19,050.12
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u><u>-144,118.88</u></u>

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009

(Expresado en U.S. dólares)

<u>CAPITAL SOCIAL</u>	
Saldo inicial	7,662,176.00
Saldo final	<u>7,662,176.00</u>
<u>RESERVA LEGAL</u>	
Saldo inicial	20,652.54
Saldo final	<u>20,652.54</u>
<u>RESERVA POR VALUACION</u>	
Saldo inicial	3,021,966.60
Compensación de la pérdida del 2008 (nota 15)	<u>-3,021,966.60</u>
Saldo final	-
<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	
Saldo inicial	-3,427,582.35
Transferencia de resultado del ejercicio	-3,119,354.04
Compensación con reserva por valuación	<u>3,021,966.60</u>
Saldo final	<u>-3,524,969.79</u>
<u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u>	
Saldo inicial	-3,119,354.04
Transferencia a resultados acumulados	3,119,354.04
Resultado del ejercicio,2009	<u>-144,118.88</u>
Saldo final	<u>-144,118.88</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u><u>4,013,739.87</u></u>

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

RESULTADO DEL EJERCICIO -144,118.88

**EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

-144,118.88

Aumento en cuentas por cobrar -47,673.32

Aumento en pagos y gastos anticipados -79,825.65

Disminución en otros activos 496.47

Aumento en cuentas por pagar 145,092.46

Disminución en gastos acumulados por pagar -53,709.39

Disminución en impuestos por pagar -66.04

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS -179,804.35

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compras de activos fijos (nota 8, adiciones) -32,828.72

Venta de activos fijos (nota 8) 17,254.84

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION -15,573.88

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en documentos por pagar 1,526,392.26

Disminución en deuda a largo plazo -1,195,975.55

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 330,416.71

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 135,038.48

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 2,059.65

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 4) 137,098.13

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Notas a los estados financieros

1. OPERACIONES

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, el 22 de Mayo del 2000 y tiene por objeto social dedicarse a la explotación de los recursos bioacuáticos en todas sus fases, incluyendo el cultivo, la cría, la cosecha, el procesamiento y su comercialización en los mercados nacionales e internacionales.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

Todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros están expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

La preparación de los estados financieros están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la preparación 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. Equivalentes de Efectivo

Incluye dinero efectivo y depósitos en bancos disponibles. (nota 4)

c. Propiedades, neto

Al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 años para instalaciones, piscinas, maquinarias y equipos, muebles y enseres, equipos de laboratorio y otros activos, 5 años para vehículos y embarcaciones y 3 años para equipos de computación y equipos de comunicación (nota 8).

d. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

En el ejercicio económico del año 2009, la compañía tuvo pérdida, por lo que no está obligada a realizar esta reserva legal.

AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

e. Participación de Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades líquidas que resulta antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

La compañía, durante el ejercicio económico 2009 tuvo pérdida, por lo que no está obligada a pagar a los trabajadores el 15% de participación.

f. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La compañía, durante el ejercicio económico 2009 tuvo pérdida tribuatria no paga impuesto a la renta.

g. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

3. INDICADORES ECONOMICOS

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2009, fue de 3.71%.

Los porcentajes de variación del Producto Interno Bruto PIB y la tasa de desempleo fueron preparados por el Banco Central del Ecuador, para el ejercicio económico del 2009, la variación del PIB es del 0.98% y la tasa de desempleo es del 7.90%

<u>AÑO TERMINADO DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE INFLACIÓN</u>	<u>PORCENTAJE DE VARIACIÓN DEL PIB</u>	<u>TASA DE DESEMPLEO</u>
2006	2.87	3.89	9.00
2007	2.32	2.49	6.34
2009	8.83	6.52	7.50
2009	3.71	0.98	7.90

AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El saldo de efectivo en caja y bancos al 31 de Diciembre de 2009, es el siguiente:

Caja	U.S.\$	134,717.22
Bancos		2,380.91
TOTAL	U.S.\$	<u>137,098.13</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

El detalle de cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2009, por clasificación es como sigue:

Deudores varios	U.S.\$	235,265.01
Préstamos a empleados		70,053.23
TOTAL	U.S.\$	<u>305,318.24</u>

AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2009, es el siguiente:

ACTIVO CORRIENTE

Camaronera Grupo Granmar S. A. GRANMA	U.S.\$	544,212.57
Larisa Lotización La Ribera S.A.		215,230.14
Agrícola El Batán S. A.		102,577.35
Compañía General de Comercio y Mandato S. A. COMANDATO		88,691.84
Life Food Product Ecuador Lifprodec S. A.		3,778.63
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>954,490.53</u>

ACTIVO NO CORRIENTE

Subzero S. A.	U.S.\$	<u>250,374.04</u>
---------------	--------	-------------------

PASIVO CORRIENTE

Larisa Lotización La Ribera S. A.	U.S.\$	<u>1,407,344.84</u>
-----------------------------------	--------	---------------------

Las transacciones entre compañías relacionadas corresponden a préstamos para capital de trabajo, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros.

AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2009, es el siguiente:

Anticipo del impuesto a la renta, 2009	U.S.\$	78,397.30
Anticipo del impuesto a la renta, 2008		108,360.76
Retenciones en la fuente a favor, 2009		2,077.50
Retenciones en la fuente de años anteriores		1,079.37
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>189,914.93</u>

El saldo de anticipo del impuesto a la renta del año 2008 y 2009, retenciones en la fuente de años anteriores y del ejercicio económico 2009 se compensará con el impuesto a la renta causado de los tres (3) ejercicios económicos fiscales siguientes o se puede hacer el reclamo tributario.

AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009, es como sigue:

<u>CUENTAS</u>		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2008</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>VENTAS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2009</u>
<u>COSTO</u>					
Terrenos	U.S.\$	799,974.24	-	-	799,974.24
Edificios		511,348.33	-	-	511,348.33
Instalaciones		416,353.55	-	-	416,353.55
Piscinas		20,402,158.49	-	-	20,402,158.49
Maquinarias y equipos		2,217,532.41	-	-20,000.00	2,197,532.41
Muebles y enseres		55,065.31	-	-	55,065.31
Equipos de laboratorio		12,156.35	-	-	12,156.35
Otros activos		22,627.60	-	-	22,627.60
Vehículos		521,952.66	32,828.72	-	554,781.38
Embarcaciones		45,306.12	-	-	45,306.12
Equipos de computación		6,604.28	-	-	6,604.28
Equipos de comunicación		19,824.10	-	-	19,824.10
TOTAL		25,030,903.44	32,828.72	-20,000.00	25,043,732.16
Menos:					
Depreciación acumulada		10,140,037.35	-	-2,745.16	10,137,292.19
PROPIEDADES,NETO	U.S.\$	14,890,866.09	32,828.72	-17,254.84	14,906,439.97

Edificios se deprecian al 5%, instalaciones, piscinas, maquinarias y equipos, muebles y enseres, equipos de laboratorio y otros activos al 10%, vehículos, embarcaciones al 20%, equipos de computación y equipos de comunicación al 33% anual, bajo el método de línea recta.

AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. PORCION CORRIENTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO

El saldo de la porción corriente de la deuda a largo plazo al 31 de Diciembre del 2009, es el siguiente:

<u>CUENTAS</u>	<u>OPERACIÓN</u>	<u>VIGENCIA HASTA</u>	<u>TASA</u>	<u>VALOR U.S.\$</u>
Banco de Machala	902210800	29-Sep-2012	11.23%	19,034.40
	902296000	13-Dic-2012	11.43%	180,000.00
	902296900	13-Dic-2012	11.43%	<u>200,000.00</u>
				399,034.40
Carlos Gallardo				210,000.00
Accionistas				10,494,881.19
Otros				<u>6,648.13</u>
Total				11,110,563.72
Menos:				
DEUDA A LARGO PLAZO				<u>10,991,516.30</u>
PORCIÓN CORRIENTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO				<u><u>119,047.42</u></u>

Las obligaciones con el Banco de Machala están garantizadas con sobrefirma.

La deuda con el Sr. Carlos Gallardo y los accionistas no generan intereses.

AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2009, por clasificación principal es como sigue:

Otras cuentas por pagar	U.S.\$	112,497.94
Proveedores locales		89,507.58
TOTAL	U.S.\$	<u>202,005.52</u>

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de Diciembre del 2009, es como sigue:

		SALDOS			SALDOS
		31/12/2008	DEBITOS	CREDITOS	31/12/2009
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	3,178.27	10,146.30	7,560.53	592.50
Décimo cuarto sueldo		3,733.11	4,157.39	2,624.28	2,200.00
Vacaciones		2,226.90	291.11	3,820.87	5,756.66
Fondo de reserva		5,394.88	10,399.55	5,004.67	-
Aporte patronal		1,748.50	11,181.29	10,225.66	792.87
IECE Y SECAP		173.65	1,018.55	916.00	71.10
Participación de trabajadores		46,667.21	46,667.21	-	-
TOTAL	U.S.\$	<u>63,122.52</u>	<u>83,861.40</u>	<u>30,152.01</u>	<u>9,413.13</u>

AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

12. IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2009, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2008</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2009</u>
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	423.67	5,013.67	4,590.00	-
Impuesto a la renta en relación de dependencia		113.58	549.09	504.02	68.51
Retención en la fuente		20.42	823.80	1,000.16	196.78
Retención en la fuente IVA		77.13	712.18	938.52	303.47
TOTAL	U.S.\$	634.80	7,098.74	7,032.70	568.76

AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. CAPITAL SOCIAL

El capital social de Agrícola Agroguayas S. A., está conformado de la siguiente manera:

<u>ACCIONISTA</u>	<u>No. ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR CADA ACCION U.S.\$</u>	<u>VALOR U.S.\$</u>
Intercapital Trading Corporation	6,129,741	80.00	1.00	6,129,741.00
Skyline Equities Group LLC	1,532,435	20.00	1.00	1,532,435.00
TOTAL	<u>7,662,176</u>	<u>100</u>		<u>7,662,176.00</u>

Intercapital Trading Corporation y Skyline Equities Group LLC son de nacionalidad Panameña y Estadounidense, respectivamente.

Según resolución No. SC.SG.DRS.G.09.02 del 7 de Septiembre del 2009, y publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 37 del 30 de Septiembre del 2009, fue expedido el "Instructivo sobre la información y documentos que deben remitir las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías que cuentan con sociedades extranjeras en calidad de Socios o Accionistas" reformada mediante resolución No. SC.SG.DRS.G.09.03 publicada en el Registro Oficial No. 66 el 13 de Noviembre del 2009.

AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

14. PASIVO CONTINGENTE

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Resultado del ejercicio	U.S. \$	-144,118.88
Más:		
Gastos no deducibles		16,884.87
Pérdida tributaria	U.S.\$	<u>127,234.01</u>

Los estados financieros de AGRICOLA AGROGUAYAS S. A., no han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos fiscales, hasta el ejercicio económico 2009. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

15. COMPENSACION DE PÉRDIDA

La Junta General de Accionista celebrada en el 2009, resolvió compensar la pérdida del ejercicio económico 2008 por un monto de U.S.\$ 3,021,966.60 con la cuenta reserva de valuación.

AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Notas a los estados financieros

16. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes Mayo 14 del 2010, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

17. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

AGRICOLA AGROGUAYAS S. A., solo cuenta con trabajadores en relación de dependencia, no tiene personal tercerizado y no tiene personal discapacitado como indica la Ley vigente al 31 de Diciembre del 2009.

18. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridas legalmente, cuenta con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con que trabajan son de propiedad exclusiva de la entidad.

19. INFORME TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos sobre el cumplimiento de Obligaciones Tributarias, se emite de forma independiente a éste informe.