



**AGROEXPORT S.A.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**AGROEXPORT S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

<b><u>CONTENIDO</u></b>	<b><u>PÁGINAS No.</u></b>
Informe de los Auditores Externos Independientes	3-4
Balances Generales	5
Estados de Resultados	6
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	7
Estados de Flujos de Efectivo	8-9
Notas a los Estados Financieros	10-18

**ABREVIATURAS USADAS**

- US\$. -Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.).
- NEC -Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
- NIC -Normas Internacionales de Contabilidad.
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- SRI - Servicio de Rentas Internas





**AGROEXPORT S.A.**

**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de: AGROEXPORT S.A.

**Dictamen sobre los Estados Financieros**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de AGROEXPORT S.A. al 31 de Diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas, flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

**Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros examinados**

2. La administración de AGROEXPORT S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los presentes estados financieros de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por distorsiones importantes, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad por la expresión de la opinión sobre los estados financieros examinados**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría la cual fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no están afectados por distorsiones importantes. Una auditoría comprende la realización de procedimientos destinados para la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

## Párrafo de Alcance

4. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen, mediante pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

## Limitación

5. No estuvimos presente en la toma del inventario físico al 31 de diciembre de 2011, y no hemos podido satisfacernos de la razonabilidad de los saldos de inventarios valorados en \$ 266.019,46 mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

## Opinión

6. En nuestra opinión, a excepción de la limitación expuesta en el párrafo 5, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AGROEXPORT S.A.** al 31 de Diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente

Abril 5 de 2012,



CPA. MGE. Carlos Luis Avila Bustamante  
Registro No. SC-RNAE -2-723  
Licencia Profesional No. 10-773

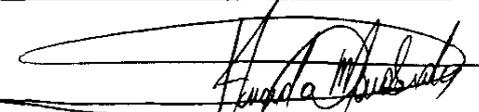


AGROEXPORT S.A.

**I. ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011  
(EXPRESADO EN DOLARES)**

ACTIVO	REFERENCIA	2011	2010
<b>CORRIENTE</b>		<b>2.589.847,24</b>	<b>1.690.858,86</b>
Caja y bancos	( Nota 3)	523.150,03	426.918,27
Cuentas por cobrar	( Nota 4)	1.767.246,69	1.066.565,36
Provisión de cuentas incobrables		(2.462,25)	0,00
Impuestos pagados por anticipado	( Nota 5)	35.893,31	9.937,98
Inventario	( Nota 6)	266.019,46	187.437,25
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2.589.847,24</b>	<b>1.690.858,86</b>

PASIVO Y PATRIMONIO	REFERENCIA	2011	2010
<b>CORRIENTE</b>		<b>1.025.016,62</b>	<b>804.059,94</b>
Cuentas por pagar	( Nota 7)	932.733,64	778.384,95
Obligaciones administración tributaria	( Nota 8)	51.632,36	25.674,99
Obligaciones patronales laborales	( Nota 9)	433,03	0,00
Gastos acumulados por pagar	( Nota 10)	40.217,59	0,00
<b>LARGO PLAZO</b>		<b>973.792,05</b>	<b>477.290,68</b>
Cuentas por pagar l/p	( Nota 11)	973.792,05	477.290,68
<b>PATRIMONIO</b>		<b>591.038,57</b>	<b>409.508,24</b>
Capital social	( Nota 12)	800,00	800,00
Aportes para futuras capitalizaciones	( Nota 13)	374.000,00	374.000,00
Reserva legal	( Nota 14)	21.623,85	3.470,82
Resultados acum. años anteriores		31.237,42	0,00
Utilidad del presente ejercicio		163.377,30	31.237,42
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2.589.847,24</b>	<b>1.690.858,86</b>

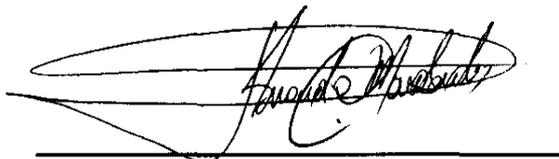
  
 \_\_\_\_\_  
 GERENTE GENERAL

  
 \_\_\_\_\_  
 CONTADOR

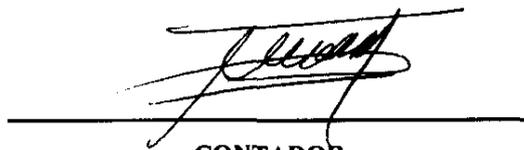


**AGROEXPORT S.A.**  
**II. ESTADO DE RESULTADOS DEL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

<b>CUENTAS DE RESULTADOS</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>INGRESOS:</b>	<b>18.966.177,12</b>	<b>4.139.195,91</b>
Ventas	18.966.177,12	4.139.195,91
<b>COSTO DE VENTA Y GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>18.823.529,12</b>	<b>4.092.694,13</b>
Costo de ventas	17.102.018,03	3.914.393,85
Gastos operacionales	1.721.511,09	178.300,28
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b>142.648,00</b>	<b>46.501,78</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>995,06</b>	<b>224,12</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>119.805,21</b>	<b>0,00</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO NETO</b>	<b>261.458,15</b>	<b>46.277,66</b>
(-) 15% Participación trabajadores	(39.218,72)	0,00
(+) Gastos no deducibles	631,81	0,00
(-) Utilidad a reinvertir y capitalizar	(142.000,00)	0,00
(-) 24% Impuesto a la renta	(40.709,10)	(11.569,42)
(-) 10% Reserva legal	(18.153,03)	(3.470,82)
<b>UTILIDAD LIQUIDA PRESENTE EJERCICIO</b>	<b>163.377,30</b>	<b>31.237,42</b>



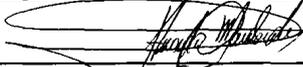
**GERENTE GENERAL**

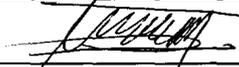


**CONTADOR**

AGROEXPORT S.A.  
 III. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Fecha	Concepto	Capital Social	Reserva Legal	Aportes para futura Capitalización	Resultados de años anteriores	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010		800,00	3.470,82	374.000,00	31.237,42	0,00	409.508,24
31-dic-11	Resultado del ejercicio 2011	0,00	0,00	0,00	0,00	261.458,15	261.458,15
31-dic-11	15% participación Trabajadores	0,00	0,00	0,00	0,00	(39.218,72)	(39.218,72)
31-dic-11	24% impuesto a la renta	0,00	0,00	0,00	0,00	(40.709,10)	(40.709,10)
31-dic-11	10% reserva legal 2011	0,00	18.153,03	0,00	0,00	(18.153,03)	0,00
31-dic-11	Aportes para futura capitalizaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31-dic-11	Pérdida años anteriores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo al 31 de diciembre de 2011		800,00	21.623,85	374.000,00	31.237,42	163.377,30	591.038,57

  
 GERENTE GENERAL

  
 CONTADOR

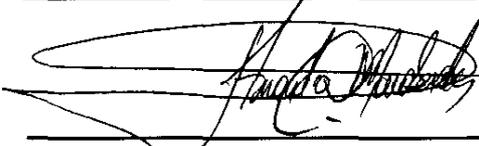
[www.aidia.biz](http://www.aidia.biz)

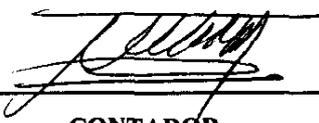
Cdla. Kennedy Norte, 1era Etapa,  
 Edif. Ana María 2do Piso Mz 103 - Solar 12  
 Tel: (593 4 ) 2296659 - 2296462 097834012

**AGROEXPORT S.A.**  
**IV. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DEL EJERCICIO**  
**TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

**CONCILIACION DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO**

<b>EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>2011</b>
Recibido de clientes	18.265.495,79
Pagado a proveedores y empleados	(18.628.529,81)
Aumento de otros ingresos	119.805,21
Pago de intereses y otros	(995,06)
Aumento de provisión de cuentas incobrables	2.462,25
Pago de utilidades a empleados	(39.218,72)
Pago de impuesto a la renta	(40.709,10)
Disminución en impuestos pagados por anticipados	(25.955,33)
Disminución de inventario	(78.582,21)
Aumento en obligaciones administración tributaria	25.957,37
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>(400.269,61)</b>
<b>EFECTIVO (USADO POR) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Cuentas por pagar l/p	496.501,37
<b>Efectivo neto usado por actividades de financiamiento</b>	<b>496.501,37</b>
<b>FLUJO DE OPERACIÓN NETO</b>	<b>96.231,76</b>
<b>AUMENTO NETO EN CAJA Y BANCOS</b>	
Aumento neto en efectivo durante el año	96.231,76
Saldo al comienzo del año	426.918,27
<b>SALDO FINAL (CAJA BANCOS)</b>	<b>523.150,03</b>

  
 \_\_\_\_\_  
**GERENTE GENERAL**

  
 \_\_\_\_\_  
**CONTADOR**

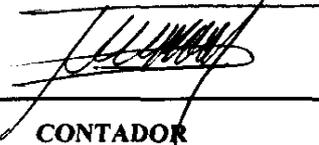
**AGROEXPORT S.A.**  
**IV. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DEL EJERCICIO**  
**TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(EXPRESADO EN DOLARES)

**NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO</b>	<b>2011</b>
<b>Utilidad del presente ejercicio</b>	<b>261.458,15</b>
Cuentas por cobrar	(700.681,33)
Provisión de cuentas incobrables	2.462,25
Impuestos pagados por anticipado	(25.955,33)
Disminución de cargos diferidos	(78.582,21)
Cuentas por pagar	154.348,69
Obligaciones administración tributaria	25.957,37
Obligaciones patronales laborales	433,03
Gastos acumulados por pagar	40.217,59
Pagos de utilidades a empleados	(39.218,72)
Pago del impuesto a la renta	(40.709,10)
<b>TOTAL AJUSTES</b>	<b>(661.727,76)</b>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(400.269,61)</b>
<b>EFFECTIVO (USADO POR) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Cuentas por pagar l/p	496.501,37
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento	496.501,37
<b>FLUJO DE OPERACIÓN NETO</b>	<b>96.231,76</b>

  
 \_\_\_\_\_  
**GERENTE GENERAL**

  
 \_\_\_\_\_  
**CONTADOR**

**AGROEXPORT S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011.****(EXPRESADAS EN DÓLARES)****Nota 1. Información General y Entorno Económico de la Compañía.**

AGROEXPORT S.A.- La Compañía fue constituida en Ecuador en la ciudad de Quevedo el 1 de Febrero de 2010, e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de Febrero del mismo año. La Compañía posee un capital social de \$ 800.00, el mismo que está vigente a la fecha de nuestro informe.

La actividad principal de AGROEXPORT S.A. es la venta al por mayor y menor de granos (compra venta y exportación de productos agrícolas).

Durante el 2011 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron desde el 2008 está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende la disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando la economía mundial.

El Gobierno Ecuatoriano para afrontar el panorama de la crisis mundial diseñó estrategias tendientes a mitigar las condiciones adversas, como resultado de estas estrategias, de acuerdo con datos económicos oficiales en el país, la economía ecuatoriana tuvo un crecimiento del 9% del PIB en el año 2011 y se pronostica un crecimiento importante para el año 2012 por la inversión que espera realizar el Gobierno Ecuatoriano principalmente en proyectos de infraestructura. El desempleo descendió a un 5.5%, la producción de crudo alcanzó los 182.4 millones de barriles, esto es cuatro millones más que el año anterior y el precio del mismo bordeó los US\$100.00; se atrajo Inversión China por US\$ 7,200 millones en el ámbito petrolero, el sistema financiero se encuentra fortalecido y en crecimiento, con incrementos del 13% en depósitos y 20% en Cartera, siendo la mora el 2.87% de la cartera vencida.

A pesar de los índices positivos el país todavía posee un déficit comercial negativo que bordea los US\$ 1,800 millones, la inflación subió dos puntos y no existe un mejoramiento importante de la inversión extranjera no petrolera para cubrir el déficit comercial.

El Gobierno del Ecuador está desarrollando un plan a mediano y largo plazo que permita disminuir las importaciones y por ende mejorar el déficit existente, el plan consiste básicamente en la "sustitución" de productos que hoy se importan como el maíz, trigo, derivados del petróleo y electricidad, que tendrá como colateral la mejora de la economía y el apuntalamiento del Dólar. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían el referido plan y las condiciones sobre el comportamiento de la economía ecuatoriana y principalmente sobre la posición y resultados de operación de la compañía.

**El cacao ecuatoriano en cifras**

Según las estadísticas mencionan que 100.000 familias ecuatorianas producen cacao en Ecuador. Ellos siembran 490.000 hectáreas que están distribuidas básicamente en las provincias de la Costa, prácticamente el 90% de los cacaotales en el país están en esta zona y un 10% aproximadamente de la región Amazónica, según cifras dadas por el Ministerio de Agricultura.

En el 2011, se produjo poco más de 200.000 toneladas métricas de cacao, esto es aproximadamente 5% de la producción mundial y esta cantidad significó \$535 millones o el 14% del Producto Interno Bruto agrícola del Ecuador.

A pesar de que se ha incrementado la exportación de productos ya elaborados a base de cacao, Ecuador sigue produciendo y exportando el 85 % de producción en grano.

Los principales clientes son básicamente del Norte de América, con Estados Unidos como el principal comprador con un poco más del 50%; luego Europa con el 35%, y dentro de Europa Holanda Alemania son los principales destinos; después esta México.

Estos mercados representan casi el 90%, de las exportaciones cacaoteras, pero en los últimos años, se ha ingresado a mercados como China y Japón.

Ecuador está en séptimo lugar de la torta del mercado del cacao, con el 4,5% de la producción mundial; en el subsector del cacao fino de aroma representamos el 62%.

## **Nota 2. Políticas Contables Significativas**

---

### **Nota 2.1 Bases de presentación de los Estados Financieros**

---

#### **Resolución No. 08.G.DSC.010**

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas, aquellas compañías que no cumplan con una de las tres condiciones antes referidas.

**Art. 2.-** Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1, 2 y 3 del artículo primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo de 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación.
- El respectivo plan de implementación.
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la Junta General de Socios o Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición;
- b) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF; y,

c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 ó 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre de 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

**Art. 3.-** La Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

**Art. 4.-** Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

A continuación se resume las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Nota 2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo.-**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**Nota 2.3 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas.-**

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

**Nota 2.4 Inventarios.-**

Los inventarios se encuentran registrados al costo de compra y/o de producción, el cual es determinado sobre la base del método del costo promedio para la compra, y al costo de mercado en relación a las ventas.

**Nota 2.5 Propiedades, Planta y Equipos.-**

Están registrados al costo de adquisición y los pagos por mantenimientos incurridos son cargados al gasto.

Las instalaciones, maquinarias, muebles, vehículos y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Los porcentajes de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

<i>Activos</i>	<i>Tasas</i>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33.33%

**Nota 2.6 Obligaciones bancarias.-**

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía pueda diferir el pago de la obligación.

**Nota 2.7 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar.-**

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 7

**Nota 2.8 Beneficios Sociales.-**

Están registrados mediante el método devengado con cargo a los resultados del período.

**Nota 2.9 Reserva Legal.-**

La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

**Nota 2.10 Reserva Facultativa.-**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos y gastos de ejercicios anteriores.

**Nota 2.11 Reservas de Capital.-**

De acuerdo con la Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre de 2001, el saldo de la cuenta de reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva de valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

**Nota 2.12 Participación de Trabajadores.-**

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, la compañía pagará a sus trabajadores, el 15% de la utilidad del ejercicio y su registro contable es una apropiación a los resultados del ejercicio en que se originan.

**Nota 2.13 Impuesto a la Renta.-**

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las compañías pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 24% de impuesto a la renta, o una tarifa del 14% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

**Nota 2.14 Uso de estimaciones.-**

La preparación de los estados financieros de acuerdo a las NEC y a los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

**Nota 3. Caja-Bancos.-**

Los saldos de las cuentas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Banco pichincha cta. Cte. 3473037304 (1)	504.965,85	420.402,11
Caja general (2)	16.184,18	6.474,17
Banco bolivariano cta. Cte. 203-500935-5	2.000,00	0,00
Caja chica oficina	0,00	41,99
<b>TOTAL</b>	<b>523.150,03</b>	<b>426.918,27</b>

- (1) El saldo de esta cuenta corresponde a los depósitos realizados de clientes del exterior por concepto de cobro por facturas de exportaciones de cacao.
- (2) El saldo de esta cuenta corresponde al dinero en efectivo que es destinado al pago a proveedores por concepto de compra de cacao.

**Nota 4. Cuentas por Cobrar.-**

Los saldos de las cuentas por cobrar por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, consisten de lo siguiente:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Cientes del exterior (1)	1.551.861,23	932.482,71
Anticipos a proveedores (2)	214.775,46	123.482,65
Cuentas por cobrar a empleados	610,00	0,00
Compañía relacionadas	0,00	10.600,00
<b>TOTAL</b>	<b>1.767.246,69</b>	<b>1.066.565,36</b>

- (1) Este valor corresponde a las cuentas por cobrar del exterior por concepto de exportación de cacao correspondientes a los lotes del # 74 al # 80, de los cuales el 43.87% que corresponde a Allbrecht And Dill, el 28.58% que corresponde a Transmar Commodity, el 13.78% que corresponde a Noble Resources S.A. y el 13.77% que corresponde a Barry Collabout.
- (2) El saldo de esta cuenta se basa en los anticipos que la compañía otorga a los proveedores, el cual se encuentra conformado por el 55.84% que corresponde a los distribuidores de productos agrícolas, el 32.99% a proveedores de servicios y bienes y el 11.17% que pertenece a varios proveedores, los cuales no generan ningún tipo de tasa de interés.

El movimiento de las provisiones de cuentas incobrables fue el siguiente:

<b>DETALLE DE LA CUENTA</b>	<b>2011</b>
Saldo a Dic. 31/2010	0,00
(+) Provisión año 2011	2.462,25
<b>SALDO AL DIC 31/2011</b>	<b>2.462,25</b>

**Nota 5. Impuestos pagados por Anticipado.-**

Al 31 de diciembre de 2011, la compañía posee un crédito tributario de impuesto a la renta \$ 3.398,33.

<b>DETALLE DE LA CUENTA</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Crédito tributario Iva en compras (1)	31.442,83	7.040,17
Retención en la fuente del impuesto a la renta (2)	3.398,33	2.897,81
Notas de crédito por Iva devuelto (3)	1.052,15	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>35.893,31</b>	<b>9.937,98</b>

- (1) Corresponde al crédito tributario que mantiene la compañía por concepto de pago del impuesto al valor agregado en las adquisiciones de bienes y servicios durante el año 2011.
- (2) Este valor corresponde a las retenciones recibidas de clientes durante el ejercicio fiscal 2011.
- (3) Saldo de esta cuenta se encuentra debidamente soportado por el estado de cuenta de las notas de créditos desmaterializadas emitida por el Servicio de Rentas Internas.

**Nota 6. Inventarios.-**

Al 31 de diciembre del 2011 la empresa registra inventarios de materia prima (cacao), para posteriormente ser comercializados en el mercado internacional. El detalle de la cuenta es el siguiente:

<b>DETALLE DE LA CUENTA</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
M.P. cacao natural (1)	266.019,46	187.437,25
<b>TOTAL</b>	<b>266.019,46</b>	<b>187.437,25</b>

- (1) El saldo corresponde a 146.67 toneladas de materia prima (cacao en estado natural) a un costo de \$ 1.813,70 c/tonelada.

**Nota 7. Cuentas por Pagar.-**

Corresponde a haberes de la compañía por las adquisiciones de bienes y servicios utilizados para la venta al exterior. Los saldos de las cuentas por pagar por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

(Ver detalle en la siguiente hoja)

<b>DETALLE DE LA CUENTA</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Anticipo de clientes del exterior (1)	469.363,82	214.891,36
Cuentas por pagar proveedores (2)	311.081,88	563.493,59
Cuentas por pagar Cía. Majid (3)	152.287,94	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>932.733,64</b>	<b>778.384,95</b>

- (1) Este valor corresponde a los anticipos recibidos por los clientes del exterior por concepto de exportación de cacao.
- (2) Corresponden a deudas a corto plazo el cual se encuentra conformado por el 78.75% que corresponde a proveedores de servicios y el 21.25% que corresponde a proveedores de bienes, estas deudas no generan ningún tipo de tasa de interés.
- (3) Este valor corresponde a un préstamo de \$ 580.0000,00 el 1 de enero de 2011, realizado por la compañía relacionada Majid S.A. para capital de trabajo de la compañía, mismo que no tiene fecha de vencimiento y no genera ningún tipo de tasa de interés.

**Nota 8. Obligaciones Administración Tributaria.-**

El saldo de esta cuenta incluye la provisión del 24% del Impuesto a la Renta Corporativo del año 2011. Los saldos de las obligaciones con el Servicio de Rentas Internas son las siguientes:

<b>DETALLE DE LA CUENTA</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Impuesto a la renta 24% (1)	40.709,10	11.569,42
Retenciones en la fuente impuesto a la renta (2)	9.461,71	12.943,83
Retenciones en la fuente de Iva (2)	1.461,55	1.161,74
<b>TOTAL</b>	<b>51.632,36</b>	<b>25.674,99</b>

- (1) Corresponde al valor provisionado por concepto de impuesto a la renta del ejercicio económico 2011.
- (2) Estos valores fueron declarados y cancelados al Servicio de Rentas Internas en el mes de enero del 2012, por concepto de Retención al impuesto al valor agregado y Retención en la fuente del impuesto a la renta del mes de diciembre de 2011.

(\*) La compañía se encuentra al día en el pago de sus obligaciones tributarias con el SRI.

**Nota 9. Obligaciones Patronales Laborales.-**

Las obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.) por el año terminado el 31 de Diciembre de 2011, son las siguientes:

<b>DETALLE DE LA CUENTA</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Aporte patronal (1)	235,49	0,00
Aporte personales (1)	197,54	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>433,03</b>	<b>0,00</b>

- (1) Saldos de las cuentas corresponden a los valores adeudados al Instituto Ecuatoriano de

Seguridad Social por concepto de valores que han sido retenidos y que fueron cancelados en el mes de enero de 2012.

(\*) La compañía se encuentra al día en el pago de sus obligaciones laborales con el IESS.

**Nota 10. Gastos Acumulados por Pagar.-**

El saldo de esta cuenta incluye la provisión del 15% de Participación de empleados del año 2011. Los gastos acumulados por pagar son las siguientes:

<b>DETALLE DE LA CUENTA</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Participación empleados 15% (1)	39.218,72	0,00
Decimo cuarto sueldo (2)	548,58	0,00
Vacaciones (3)	274,29	0,00
Decimo tercer sueldo (2)	176,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>40.217,59</b>	<b>0,00</b>

- (1) Este valor corresponde a la provisión por el pago de participación de utilidades a los empleados correspondientes al ejercicio fiscal 2011 y que será cancelados en abril de 2012.
- (2) Saldos corresponden a las provisiones mensuales de los beneficios sociales, que serán percibidos al momento de su cancelación
- (3) Corresponde a la provisión mensual de vacaciones que serán devengados al momento de la toma de las mismas por el recuso humano de acuerdo al cronograma realizado por la compañía.

(\*) La compañía se encuentra al día en todas sus obligaciones sociales con los empleados

**Nota 11. Cuentas por pagar a largo plazo.-**

Corresponde a los haberes que la compañía mantiene con el accionista Armando Manobanda, misma que presenta al 31 de diciembre del 2011 el siguiente saldo:

<b>DETALLE DE LA CUENTA</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Armando Manobanda (1)	973.792,05	477.290,68
<b>TOTAL</b>	<b>973.792,05</b>	<b>477.290,68</b>

- (1) Este saldo corresponde a reconocimiento de las cuentas por pagar realizada el 2 de enero de 2011 por concepto de compra de materia prima (cacao) como capital de trabajo necesario para la realización de las actividades comerciales de la compañía, mismo que no generan intereses y no tiene fecha de vencimiento.

**Nota 12. Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2011, la compañía posee un capital social de \$ 800,00 el mismo que está constituido por 800 acciones ordinarias de \$ 1,00 cada una

**Nota 13. Aportes para Futuros Aumentos de Capital**

Al 31 de diciembre de 2011 la compañía mantiene el saldo de \$ 374.000.00 como aportes para futuras capitalizaciones que pasarán a formar parte del capital social, el cual el 50% corresponde al accionista Armando Manobanda y el 50% a la accionista Yolanda Vera Manobanda.

**Nota 14. Reserva por Ley**

La compañía al 31 de diciembre de 2011 tiene registrado en sus Estados Financiero el valor de \$ 21.623.85 como reserva legal, dando cumplimiento a lo que indica la Ley de Compañías en el art. 297 Salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

**Nota 15. Ajustes y Reclasificaciones.-**

Al 31 de diciembre de 2011 los estados financieros incluyen reclasificaciones y ajustes necesarios para su adecuada presentación.

**Nota 16. Saldos con Compañías Relacionadas.-**

Al 31 de diciembre de 2011, los saldos que se registraron con las compañías relacionadas fueron las siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	Cuentas por Cobrar	Cuentas por pagar
Armando Manobanda	0,00	973.792,05
Majid S.A.	0,00	152.287,94
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>1.126.079,99</b>

**Nota 16. Eventos posteriores.-**

AGROEXPORT S.A. a la fecha del informe de auditoría se encuentra en proceso de elaboración de la implementación de Planificación y Programación para la aplicación de NIIF de acuerdo a lo indicado mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías de Ecuador.