

Agroefecto Suministros Agrícolas Cía. Ltda.

54808
158977

Quito, diciembre 14 del 2008

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPÑIAS
Presente.

De mi consideración:

Adjunto a la presente sírvase encontrar la siguiente documentación, de mi Representada la Compañía Agroefecto Suministros Agrícolas Cía. Ltda. Ruc 1792110408001.

Informe de auditoría por el año terminado al 31 de diciembre del año 2008.

Por la atención que dispensen, a la presente me suscribo de ustedes.

Atentamente: 
Andrés Castillo M.
Gerente General



**Félix Montalvo & Asociados
Felmon Cía. Ltda.**



**INFORME DE AUDITORIA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS**

AGROEFECTO SUMINISTROS AGRICOLAS CIA. LTDA.

**CORTADOS AL
31 DE DICIEMBRE DE 2008**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios de

AGROEFECTO SUMINISTROS AGRICOLAS CIA. LTDA.

Hemos examinado el Balance General de **AGROEFECTO SUMINISTROS AGRICOLAS CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2008 y sus correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de los Administradores de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría de General Aceptación. Estas Normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la evaluación de presentación de los estados financieros en general.

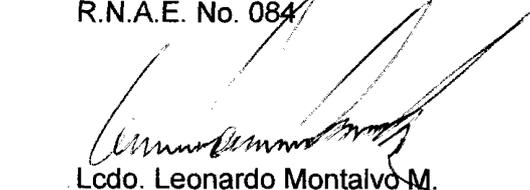
Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AGROEFECTO SUMINISTROS AGRICOLAS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2008, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC – las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultado de sus operaciones y flujos de efectivo de **AGROEFECTO SUMINISTROS AGRICOLAS CIA. LTDA.**, de conformidad con principios y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, Noviembre 27 de 2009

FELIX MONTALVO & ASOCIADOS FELMON C. LTDA.
R.N.A.E. No. 084



Lcdo. Leonardo Montalvo M.
GERENTE
C.P.A. No 20.961

AGROEFECTO SUMINISTROS AGRICOLAS CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y Bancos	3	997.48
Cuentas por Cobrar-Clientes	4	86,974.01
Inventarios	5	663,550.73
Otras Cuentas por Cobrar	6	80,110.37
Anticipo Proveedores		8,035.00
Seguros Prepagados		10,147.46
Total Activos Corriente		849,815.05
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
	7	
Muebles y Enseres		349.00
Sistemas y Equipo de Computacion		20,411.90
Equipo de Oficina		3,384.00
Maquinaria y Equipo		62,306.48
Construcciones e Instalaciones		10,693.90
Invernadero		124,409.54
Sistema de Riego		54,278.61
Derechos Fiduciarios		2,164,450.50
Total		2,440,283.93
Menos Depreciacion Acumulada		30,694.29
Propiedad, Planta y Equipo Neto		2,409,589.64
ACTIVOS DIFERIDOS		
	8	
Gastos Preoperacionales		62,819.79
Gastos de Constitucion		1,143.46
Corpei		229.78
Total Activos Diferidos		64,193.03
TOTAL ACTIVOS		3,323,597.72

AGROEFECTO SUMINISTROS AGRICOLAS CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

<u>PASIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>
PASIVOS CORRIENTES:		
Proveedores		259,558.30
Servicio de Rentas Internas		12,050.10
Instituciones Financieras	9	147,210.23
less		12,028.23
Sueldos y Provisiones		21,615.84
Otras Obligaciones por Pagar	10	8,682.05
Total Pasivos Corrientes		461,144.75
PASIVOS LARGO PLAZO:		
Prestamos Instituciones del Exterior	11	1,150,016.00
Prestamos Socios	12	50,756.48
Prestamos de Terceros		125,519.16
Hibridadores	13	263,519.14
Total Pasivos Largo Plazo		1,589,810.78
TOTAL PASIVOS		2,050,955.53
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital Social	14	400.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	15	160,000.00
Reserva por Valuacion	16	1,364,450.50
Perdidas Acumuladas	17	-47,185.07
Resultado del Ejercicio		-205,023.24
Total Patrimonio		1,272,642.19
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3,323,597.72

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

AGROEFECTO SUMINISTROS AGRICOLAS CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

<u>CONCEPTO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas al Exterior		660,391.82
Ventas Nacionales		8,868.74
(-) Descuentos		-31,006.27
Total Ingresos		<u>638,254.29</u>
COSTO DE PRODUCCION	18	<u>-470,521.05</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u><u>167,733.24</u></u>
GASTOS OPERACIONALES:		
Gastos Administrativos		192,958.03
Gastos de Ventas		49,607.72
Otros Egresos		2,908.22
Gastos Financieros	19	133,115.00
TOTAL GASTOS		<u><u>378,588.97</u></u>
OTROS INGRESOS (GASTOS)		
Baja Inventarios		8,332.49
Perdida en Venta de Activos		-2,500.00
Total		<u><u>5,832.49</u></u>
RESULTADOS DEL EJERCICIO		<u><u>-205,023.24</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

AGREFECTO SUMINISTROS AGRICOLAS CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

PERDIDA DEL EJERCICIO	-205,023.24
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 7)	30,694.29
AJUSTES POR AMORTIZACIONES (Nota 8)	6,830.61
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	
ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO	-167,498.34

VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	-86,974.01
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-20,672.51
INVENTARIOS	-663,550.73
ANTICIPOS PROVEEDORES	39,060.24
IMPUESTOS ANTICIPADOS	-31,621.50
SEGUROS PREPAGADOS	-3,378.76
PROVEEDORES	220,350.22
IESS POR PAGAR	12,028.23
PRESTAMOS ACCIONISTAS	-2,250.00
INSTITUCIONES FINANCIERAS	147,210.23
OBLIGACIONES FISCALES	9,357.19
OBLIGACIONES CON EL PERSONAL	20,815.84
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	8,682.05
TOTAL VARIACION	-350,943.51
EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	-518,441.85

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

VARIACION ACTIVO FIJO NETO (Nota 7)	-132,010.69
GASTOS DE CONSTITUCION Y PREOPERACION (Nota 8)	-7,981.18
YEMAS	700.00
CORPEI	-229.78
EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	-139,521.65

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

PRESTAMOS INSTITUCIONES DEL EXTERIOR	400,016.00
PRESTAMOS DE SOCIOS	-284,909.85
PRESTAMOS DE TERCEROS	118,019.16
HIBRIDADORES	263,519.14
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	160,000.00
EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	656,644.45
AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO	-1,319.05
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	2,316.53
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	997.48

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

AGROEFECTO SUMINISTROS AGRICOLAS CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUT.CAPITAL.	RESERVA REVALUACION	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 1 DE ENERO 2008	400.00	0.00	0.00	0.00	-47,185.07	-46,786.07
TRANSFERENCIA RESULTADOS 2007				-47,185.07	47,185.07	0.00
APORTES FUTURAS CAPITALIZAC. (Nota 15)		160,000.00				160,000.00
REVALUACION ACTIVOS FIJOS (Nota 16)			1,364,450.50	0.00		1,364,450.60
RESULTADOS DEL EJERCICIO					-205,023.24	-205,023.24
Saldo al 31 de Diciembre de 2008	400.00	160,000.00	1,364,450.60	-47,185.07	-205,023.24	1,272,642.19

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

AGROEFECTO SUMINISTROS AGRICOLAS C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La Compañía **AGROEFECTO SUMINISTROS AGRICOLAS CIA. LTDA.** está constituida en la República del Ecuador, el 8 de noviembre de 2007, y su objeto principal es producción, comercialización, representación, y/o exportación de flores, a la comercialización, producción, representación, importación y exportación de productos agroquímicos y de todo lo relacionado con su aplicación. Así mismo podrá comprar, vender y comercializar, exportar e importar productos relacionados con el agro. En general, la Compañía podrá realizar toda clase de actos, contratos y operaciones permitidos por las Leyes Ecuatorianas que sean acordes con su objeto y necesarios y convenientes para su cumplimiento.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables mas importantes seguidas por la empresa en la preparación de sus estados financieros mediante acumulación y conforme Principios de Contabilidad generalmente Aceptados y sus políticas son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las mismas que determinan que la Administración realice ciertas estimaciones y trabaje con algunos supuestos inherentes a su actividad económica, con el propósito de establecer la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de sus estados financieros. Es criterio de la Administración que las estimaciones y supuestos estuvieron basadas en la información disponible en ese momento.

2.1.- Bases de Presentación

La contabilidad de la Compañía y sus correspondientes estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2008, fueron preparados en dólares norteamericanos tal como lo determinan las normas legales vigentes.

2.2.- Provisión para cuentas de dudoso cobro

La compañía, por política, no constituye una provisión para probables pérdidas que podrían surgir en la realización de los saldos por cobrar de transacciones relativas a clientes.

2.3.- Valuación de Inventarios

La Compañía mantiene inventariados agroquímicos, suministros y flores, que son registrados al 31 de diciembre, en base a tomas físicas.

2.4.- Propiedad, Planta y Equipo

Estos activos están registrados a su costo de adquisición mas las revaluaciones realizadas según disposiciones legales.

Las reparaciones y mantenimientos que no implican un aumento en la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio.

La depreciación se calcula sobre el costo total de los activos y se deprecia de acuerdo al método de Línea Recta, en función de la vida útil estimada en los respectivos activos que oscilan entre 3 y 10 años.

3.- CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

Caja General	997,48
Bancos	0,00
TOTAL	997,48

4.- CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2008 el saldo incluye:

Clientes Nacionales	584,20
Clientes del Exterior	86.389,81
TOTAL	86.974,01

La empresa no realiza provisiones para incobrables.

5.- INVENTARIOS

La cuenta de inventarios incluye:

Inventario Químicos	11.707,71
Inventario Fertilizantes	1.408,06
Inventario Capuchones	1.767,58
Inventario Etiquetas	50,28
Inventario Cartón	3.156,48
Inventario Materiales	6.142,58
Inventario Láminas	2.970,30
Plantas en Proceso	636.347,74
TOTAL	663.550,73

6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluyen US \$ 50.728,89 por Crédito Tributario IVA

7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de la cuenta de activos Fijos durante el año 2008, fué el siguiente:

ACTIVOS FIJOS

DESCRIPCION	Saldo 2007	Adiciones	Revaluacion	Bajas/Transfer.	Saldo 2008
Muebles y Enseres	0.00	349.00	0.00	0.00	349.00
Sistemas y Eq. Computacion	9,503.00	10,908.90	0.00	0.00	20,411.90
Equipo de Oficina	3,384.00	0.00	0.00	0.00	3,384.00
Maquinaria y Equipo	13,037.50	49,268.98	31,516.49	-31,516.49	62.306,48
Construcciones e Instalaciones	3,394.21	7,299.69	211,349.15	-211,349.15	10.693,90
Invernadero	65,396.89	59.012,65	273,958.31	-273,958.31	124.409,54
Finca	800,000.00	0.00	334,404.49	-1,134,404.49	0.00
Sistema de Riego	49,107.14	5,171.47	29,982.06	-29,982.06	54,278.61
Plantas	0.00	0.00	483,240.00	-483,240.00	0.00
Derechos Fiduciarios ⁽¹⁾	0.00	2,164,450.50	0.00	0.00	2,164,450.50
Suman	943,822.74	2,296.461,19	1,364,450.50	-2,164,450.50	2,440.283,93

DEPRECIACIONES

DESCRIPCION	Saldo 2007	Gasto 2008	Revaluacion	Bajas/Transfer.	Saldo 2008
Muebles y Enseres	0.00	8.73	0.00	0.00	8.73
Sistemas y Eq.Computacion	0.00	6,126.96	0.00	0.00	6,126.96
Equipo de Oficina	0.00	338.40	0.00	0.00	338.40
Maquinaria y Equipo	0.00	3,064.00	0.00	0.00	3,064.00
Construcciones e Instalaciones	0.00	881.57	0.00	0.00	881.57
Invernadero	0.00	15,234.65	0.00	0.00	15,234.65
Sistema de Riego	0.00	5,039.98	0.00	0.00	5,039.98
Suman	0.00	30,694.29	0.00	0.00	30,694.29
VALOR NETO					2,409.589,64

La depreciación que afectó a resultados durante el año 2008 ascendió a la suma de \$ 30.694,29.

Durante 2008 se incrementan los activos fijos en \$ 132.010,69 producto de las compras del período y en \$ 1'364.450,50 como resultado de la Revaluación de Maquinaria y Equipo, Construcciones e Instalaciones, Invernadero, Finca, Sistema de Riego y Plantas realizadas por peritos independientes (Avalúos, Valoraciones y Servicios Cia. Ltda.) al amparo de lo dispuesto en la Resolución 00Q.ICI.013 de la Superintendencia de Compañías. El saldo acreedor resultante de esta revaluación fue registrado en la cuenta Patrimonial Reserva por Valuación. El valor de US \$ 1'364.450,50, fue transferido a la Cuenta Derechos Fiduciarios, de acuerdo a las disposiciones del numeral 13.2.7 del Fideicomiso Mercantil de Garantía irrevocable denominado "Fideicomiso Agroefecto-LAAD", constituido mediante Escritura Pública celebrada el 10 de Enero de 2008. El valor del contrato de Fideicomiso registrado en la Contabilidad asciende a US \$ 2'164.450,50, sin embargo el valor registrado en el fideicomiso "Agroefecto-LAAD", es por US \$ 2'179.339,60, existiendo una diferencia de US \$ 14.889,10, que deberá ser regulada por las partes.

(1) El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Maquinaria y Equipo	31,516.49
Construcciones e Instalaciones	211,349.15
Invernadero	273,958.31
Finca	1,134,404.49
Sistema de Riego	29,982.06
Plantas	483,240.00
TOTAL	2,164,450.50

8.- ACTIVOS DIFERIDOS

Compuesto por:

Gastos Preoperacionales:

Saldo a Diciembre 2007	62.812,68	
Adiciones	6.710,67	
(-) Amortizaciones ⁽²⁾	-6.703,56	
SUMAN		62.819,79

Gastos de Constitución:

Saldo a Diciembre 2007	0,00	
Adiciones ⁽³⁾	1.270,51	
(-) Amortizaciones ⁽²⁾	-127,05	
SUMAN		1.143,46

Corpei

229,78

TOTAL

64.193,03

⁽²⁾ El gasto que afectó a resultados fue de \$ 6.830,61, y se amortiza a un porcentaje del 10% anual.

⁽³⁾ La empresa registra en el año 2008 dentro del rubro Gastos de Constitución valores pagados por concepto de Honorarios y Otros, correspondientes a gastos incurridos en la Reforma de Estatutos y cambio de denominación de la Compañía.

9.- OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS

Corresponde a los siguientes créditos:

INSTITUCION	2008
Sobregiros Ocasionales ⁽⁴⁾	17.504,63
Intereses por Pagar ⁽⁵⁾	32.748,21
Banco Pichincha ⁽⁶⁾	96.957,39
TOTAL	147.210,23

⁽⁴⁾ Se relaciona a sobregiros bancarios con el Banco Pichincha por US \$ 17.029,14 y US \$ 475,49 con el Mercantile Bank.

⁽⁵⁾ Corresponde a los Intereses por Pagar a LAAD por US \$ 30.827,45, y Banco Pichincha por US \$ 1.920,76.

Los intereses causados y que ascienden a US \$ 11.728,43, correspondientes al Préstamo concedido por LAAD Americas N.V. en agosto de 2008 por US \$ 430.000,00, con vencimiento en el 2015, se deben considerar como un Gasto no Deducible de acuerdo al Art. 13 LORTI, por cuanto dicho préstamo no fue inscrito en el Banco Central del Ecuador., y no se realizó la retención del 25% por pago de intereses al exterior.

⁽⁶⁾ Corresponde a la Operación No. 482128-00, concedida en Agosto de 2008. con vencimiento en Julio de 2009, a una tasa de interés del 11.95%.

10.- OTRAS OBLIGACIONES POR PAGAR

Corresponde a Intereses por pagar a Terceros. El monto total de intereses pagados a terceros en el 2008 asciende a \$ 35.202,26, mismo que debe ser considerado como un Gasto No Deducible en la Conciliación Tributaria, por cuanto la empresa no ha realizado la Retención respectiva, conforme a disposiciones legales vigentes.

11.- PRESTAMOS INSTITUCIONES DEL EXTERIOR

Constituido por dos Obligaciones con LAAD Americas N.V. la una por US \$ 720.016,00 concedida en Diciembre de 2007 y con vencimiento en noviembre de 2014 a una tasa de interés que oscila entre el 7.5438% y 9.8956%, con un período de gracia del capital hasta noviembre de 2009, fecha en la cual se debe abonar US \$ 30.000,00, valor que debía registrarse en corto plazo, el mencionado préstamo ha cumplido con las disposiciones de ley al haber sido registrado en el Banco Central del Ecuador. La segunda operación por US \$ 430.000,00, concedida en Agosto de 2008 y con vencimiento en agosto de 2015 con una tasa de interés del 8.115% con un período de gracia del capital hasta agosto de 2010, préstamo que no ha sido registrado en el Banco Central del Ecuador, tal como se indica en la Nota 9.

12.- PRESTAMOS SOCIOS

Compuesta por:

Egas Pablo	16.981,53
Castillo Ignacio	13.452,95
Castillo Andrés	11.672,00
Malessani José Luis	8.650,00
TOTAL	50.756,48

13.- HIBRIDADORES

Corresponden a obtentores de variedades de plantas

14.- CAPITAL

El capital social de la compañía es de cuatrocientos dólares (USA \$ 400,00), dividido en igual número de participaciones de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

15.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Compuesta por:

Saldo inicial a diciembre 31 de 2007	0,00
Aportes 2008 ⁽⁷⁾	160.000,00
TOTAL	160.000,00

⁽⁷⁾ Incluyen US \$ 60.000,00 del Señor Roberto Terán que no es socio de la Empresa, por lo que se debe reclasificar dicha cuenta a Préstamos de Terceros.

16.- RESERVA POR VALUACION

La empresa realiza la revaluación en el año 2008 de Maquinaria y Equipo, Construcciones e Instalaciones, Invernadero, Finca, Sistema de Riego y Plantas ubicadas en la Parroquia Amaguaña del Cantón Quito, el mencionado avalúo es realizado por la Empresa Avalúos, Valoraciones y Servicios Cía. Ltda. Avalsec, institución calificada por la Superintendencia de Compañías para realizar dichos trabajos.

Los registros contables realizados por la valuación están amparados por las disposiciones legales establecidas en la Ley y determinadas en la Nota 7 del presente informe.

En nuestra opinión las valoraciones de los activos realizados por la empresa mencionada son razonables y no sobrepasan el valor de mercado.

17.-RESULTADOS ACUMULADOS

Corresponde a la Pérdida del año 2007.

18.- COSTO DE PRODUCCION

Esta cuenta incluye lo siguiente:

Personal	188.474,34
Químicos y Fertilizantes	100.781,62
Reparación y Mantenimiento	55.819,61
Servicios Básicos	15.380,96
Postcosecha	110.064,52
TOTAL	470.521,05

19.- GASTOS FINANCIEROS

La cuenta se compone de:

Intereses Financieros	87.802,31
Intereses Préstamos de Terceros	35.202,26
Gastos Bancarios	10.110,43
TOTAL	133.115,00

20.- SITUACION TRIBUTARIA

Los estados financieros de la Compañía no han sido sujetos de revisión por parte de la Administración Tributaria desde el inicio de sus operaciones.

21.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos que a criterio de la administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.