

FRANCISCO GANZINO AUDITOR EXTERNO

cél. 099597-289

1635

A LOS ACCIONISTAS

INDUSTRIAL AGRICOLA GANADERA YAG S.A.

- 1 He auditado el balance de situación de **INDUSTRIAL AGRICOLA GANADERA YAG S.A.**, al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes Estados de Utilidades, De evolución del Patrimonio y de Flujo de Fondos, por el año terminado en esa fecha.

PRESENTACION DE JUEGO DE ESTADOS FINANCIEROS

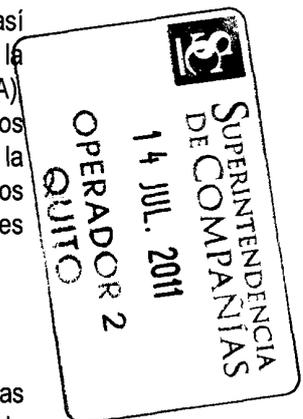
- 2 Los estados financieros presentados son de responsabilidad de la administración de **INDUSTRIAL AGRICOLA GANADERA YAG S.A.**, así como La preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros, los mismos que son elaborados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), adicionalmente corresponde a la administración el diseño, la implementación y el mantenimiento de control interno, referente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros cuidando que los mismos no contengan distorsiones importantes que sean causados por fraude o algún error significativo, producto de la falta de control interno o inexistencia del mismo. Mediante la adecuada adopción de políticas apropiadas y de la realización de estimaciones contables razonables la administración evitará errores y fraudes.

CUMPLIMIENTO DE LAS NIAs

- 3 Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, con base en el examen de auditoría y control interno, basados tanto en el análisis de saldos de cada una de las cuentas que conforman los estados financieros antes mencionados, así como en el control interno de la compañía; de tal manera que la auditoría cumpla con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) estas normas básicamente requieren que la elaboración de los estados financieros cumplan con principios éticos y que en la preparación, planificación y elaboración de la auditoría sobre los estados financieros mencionados anteriormente no incluyan errores significativos que distorsionen los estados financieros.

NEGOCIO EN MARCHA

- 4 Esta auditoría incluye el análisis de los saldos de las diversas cuentas que conforman los estados financieros así como la obtención de la evidencia de todos los procedimientos utilizados en la elaboración de los Estados financieros incluyendo la evaluación



del riesgo del negocio en marcha, así como también del riesgo de errores significativos o fraudes. El sector en el que se desarrolla la empresa esta creciendo significativamente por lo tanto debe incrementar su producción y ventas a fin de mantener y mejorar sus indicadores sectoriales.

CONTROL INTERNO

- 5 Al efectuar esta evaluación de posible fraude, los auditores hemos considerado que es un elemento relevante el análisis del control interno de la compañía, por lo tanto a fin de elaborar y aplicar procedimientos de auditoría apropiados a la compañía, hemos revisado y evaluado el control interno, sin embargo este análisis del control interno no permite emitir una opinión sobre la efectividad y eficacia del control interno de la compañía.

En nuestro examen de auditoría también hemos realizado una evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones contables a fin de determinar la razonabilidad de su aplicación y hemos considerado el obtener evidencias que justifiquen la base de nuestra opinión de auditoría.

Adicionalmente nuestra responsabilidad mira que los Estados Financieros fueran elaborados de acuerdo con normas Internacionales de auditoría (NIA), y principios contables de general aplicación, para lo cual se realizó y cumplió una planificación operacional, de tal manera que los resultados obtenidos del análisis a los Estados Financieros, estén libres de errores significativos y fraudes.

ETICA

- 6 Entre los procedimientos utilizados para el cumplimiento de la planificación operativa esta, la selección y el examen de una base de datos selectivos, que conforman el estado financiero, cuyo alcance, evidencia los montos más significativos, de acuerdo a los principios de ética que eviten cometer errores o fraudes.

El análisis efectuado ofrece una base razonable para emitir una opinión, y por consiguiente, determina que exista un compendio de evidencia y pruebas de los registros de contabilidad y demás procedimientos de auditoría determinados por las (NIAAs).

FRANCISCO GANZINO AUDITOR EXTERNO

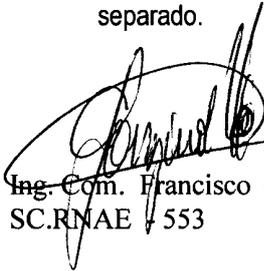
cél. 099597-289

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIAL AGRICOLA GANADERA YAG S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones y flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

NIIFs

- 7 Los Estados Financieros de la compañía a partir del año 2011 deberán establecer un cronograma de aplicación de las NIIF de acuerdo a la resolución No 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías. Las mencionadas Normas internacionales son de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2012, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

- 8 La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010, de **INDUSTRIAL AGRICOLA GANADERA YAG S.A.**, requerida por disposiciones legales vigentes, se emitirá por separado.



Ing. Com. Francisco Ganzino Vargas
SC.RNAE 553

Quito, 31 de Mayo del 2011

INDUSTRIAL AGRICOLA GANADERA YAG S.A.
BALANCE GENERAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(en dólares)

ACTIVO DISPONIBLE	
CAJA-BANCOS (nota 3)	641,96
ACTIVO EXIGIBLE	
CUENTAS POR COBRAR	
EMPLEADOS (nota 4)	430,00
CUENTAS POR COBRAR FISCALES (nota 5)	6.663,29
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	200,00
ACTIVO REALIZABLE (nota 6)	192.754,92
ACTIVO FIJO (nota 7)	650.442,27
ACTIVOS NO CORRIENTES (nota 8)	308.796,25
TOTAL ACTIVO	1.159.928,69
PASIVO	
PASIVO A CORTO PLAZO	
CREDITO BANCARIO C/P (nota 9)	3.180,82
COMERCIALES (nota 10)	479,50
PASIVOS ACUMULADOS (nota 11)	14.149,73
RETENCIONES (nota 12)	1.713,42
OTROS PASIVOS (nota 13)	157.756,13
PASIVO LARGO PLAZO	
CUENTAS RELACIONADAS (nota 14)	251.257,69
PATRIMONIO	731.391,40
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.159.928,69

VER LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INDUSTRIAL AGRICOLA GANADERA YAG S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(en dólares)

VENTAS			
	LOCALES		164.405,60
		GANADO DE ENGORDE	82.781,93
		LECHE	11.531,09
		SEMBRIO DE SOCIEDAD	22.065,58
		POTRERAJE	48.027,00
	COSTOS DE PRODUCCION		-100.216,45
		MANO DE OBRA DIRECTA	-72.087,53
		COSTOS INDIRECTOS DE PRODUCCION	-28.128,92
	UTILIDAD ANTES DE COSTOS DE OPERACIÓN		64.189,15
	GASTOS DE OPERACIÓN		-32.846,50
		GASTOS ADMINISTRATIVOS	-32.129,55
		GASTOS FINANCIEROS	-716,95
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		31.342,65

VER LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INDUSTRIAL AGRICOLA GANADERA YAG S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(en dólares)

	CAPITAL SOCIAL(15)	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS UTILIDAD	ACUMULADOS PERDIDA	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	2.400,00	-	-	698.022,77	20.311,66	-9.323,97	-	711.410,46
UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO							31.342,65	31.342,65
15% PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES TRAB. 2010							-4.701,40	-4.701,40
PROVISIÓN IMPUESTO A LA RENTA 2010							-6.660,31	-6.660,31
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	2.400,00	-	-	698.022,77	20.311,66	-9.323,97	19.980,94	731.391,40

(nota 15) El capital social esta dividido en 6.000 acciones de 40 centavos de dólar cada una
VER LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INDUSTRIAL AGRICOLA GANADERA YAG S.A.
FLUJO DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(en dólares)

MOVIMIENTO DE OPERACIONES

UTILIDAD DEL EJERCICIO	19.980,94
DEPRECIACIONES	1.507,22
CUENTAS POR COBRAR:	
EMPLEADOS	-430,00
FISCALES	-6.663,29
OTROS ACTIVOS	-200,00
INVENTARIOS	-42.015,80
CUENTAS POR PAGAR:	
COMERCIALES	-1.488,10
ACREEDORES VARIOS	-18.870,47
PASIVOS ACUMULADOS	30.127,59

INCREMENTO DE INVERSIÓN

FINANCIAMIENTO DE LAS OPERACIONES

PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS	20.087,18
OBLIGACIONES BANCARIAS	-1.692,56
NETO DE TESORERIA	342,71
CAJA AL INICIO DEL AÑO	299,25

CAJA AL FINAL DEL AÑO	641,96
-----------------------	--------

VER LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

1 OBJETO SOCIAL

La compañía **INDUSTRIAL AGRICOLA GANADERA YAG S.A.** fue constituida con domicilio principal en la ciudad de Chone Provincia de Manabí, República del Ecuador, el 16 de Octubre de 1970.

El objeto de la compañía es realizar actividades agropecuarias, la compañía puede realizar toda clase de actos y contratos de naturaleza civil.

Se realiza la escritura por un nuevo aumento de capital el 16 de diciembre de 1999, el mismo que es aprobado con Resolución de la Superintendencia de Compañías No 99.1.1.1.3006 por s/ 350.000.000, el monto del capital es de s/ 400.000.000 de sucres.

Posteriormente el 7 de marzo de 1996 ante el notario Dr. Rene Viteri se eleva la escritura de aumento de Capital Social y reforma del estatutos, por lo tanto el capital social de la compañía actualmente es de \$ 2.400,00 dólares divididos en 6.000 acciones ordinarias y nominativas de 0.40 centavos de dólar cada una, este aumento consta según Resolución de la Superintendencia de Compañías No 08P-DIC-00731 con fecha 9 de diciembre del 2009.

2 POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

A continuación en resumen se informa los principios y prácticas contables más significativas, usadas por la empresa para la preparación de los estados financieros, sobre la base de acumulación y de acuerdo a principios y practicas contables generalmente aceptadas en el Ecuador.

(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. La compañía aplica las disposiciones contenidas en la N.E.C.17, publicada en el R.O. No 57 del 13 de abril del 2000.

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 y 19

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 registra los inventarios de materia prima, materiales, repuestos, al 31 de diciembre del 2010 al precio de compra, los inventarios son valorados a precio de mercado, bajo el sistema del promedio ponderado.

(c) Activos fijos

Los activos fijos se encuentran valorados al costo histórico menos la depreciación normal, hasta el 31 de diciembre del año 2006. La depreciación correspondiente al año 2010 solo se realiza por un valor de 1.507,22, es decir se registró, parcialmente, la depreciación de activos fijos.

c.1 Las adquisiciones de activos que fueron realizadas por la Compañía al 31 de diciembre del 2010 figura como único elemento en la definición del costo del bien.

FRANCISCO GANZINO AUDITOR EXTERNO

cél. 099597-289

- 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 hasta el 31 de diciembre del 2010. Las 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 a partir del 2011 son los siguientes porcentajes:

Edificios	5%
Maquinaria Menor	10%
Equipo de Oficina	10%
Instalaciones y Mejoras	10%
Vehiculos	20%

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

Los estados financieros de **INDUSTRIAL AGRICOLA GANADERA YAG 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) Jubilación Patronal.

INDUSTRIAL AGRICOLA GANADERA YAG S.A., no dispone de estudios actuariales, no existen trabajadores que sobrepasen los 10 años de labores en la compañía.

(f) Reserva De Capital

Se origina en el mes de marzo del año 2000 como una alternativa a los rubros que se depreciaban con el tiempo, lo

FRANCISCO GANZINO AUDITOR EXTERNO

cél. 099597-289

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 2010, es el siguiente:

Banco Pichincha	591,96
Banco de Guayaquil	<u>50,00</u>
Total al 31 de diciembre del 2010	641,96

(4) CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2010, las cuentas por cobrar empleados son:

Préstamos Empleados	<u>430,00</u>
Total Neto al 31 de diciembre del 2010	430,00

(5) CUENTAS POR COBRAR FISCALES

Al 31 de diciembre del 2010 son:

Anticipo Impuesto a la Renta	<u>6.663,29</u>
Total al 31 de diciembre del 2010	6.663,29

(6) ACTIVO REALIZABLE

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo del activo realizable es:

Semovientes	
Vacas-Vaconas-Toros y Novillos	159.960,00
Caballos y Potros	15.426,00
Burros y Burras	<u>15.353,12</u>
Subtotal	190.739,12
Plantaciones	
Plantación Maracuya	20,00
Proyecto Bosque Teca	495,80
Proyecto Bamboo	800,00
Proyecto Yag	<u>700,00</u>
Total al 31 de diciembre del 2010	192.754,92

FRANCISCO GANZINO AUDITOR EXTERNO

cél. 099597-289

(7) ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo del activo fijo es:

Costo Histórico	
Edificios	92.404,17
Maquinaria y equipo	26.410,36
Equipo Menor	10.447,58
Equipo de Oficina	2.752,13
Equipo de Oficina	134,59
Vehículos	84.695,84
Muebles y Enseres	3.230,51
Instalaciones y Mejoras	3.800,31
Otros Bienes Depreciables	4.787,83
(-) Depreciación Acumulada	-281.389,23
Terrenos	<u>703.168,18</u>
Total al 31 de diciembre del 2010	650.442,27
Variación del Activo Fijo	
Saldo al 31 de diciembre del 2009	651.949,49
Incremento (disminución), neto	0,00
Depreciación	<u>-1.507,22</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	650.442,27

El gasto anual por depreciación en el año 2010 fue de 1,507,22

La compañía debe ajustar sus activos fijos aprovechando la aplicación de las NIFs en el Ecuador.

(8) ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo es:

Inversión en Neimpro	186.525,90
Inversión Acc. Bambú	<u>122.270,35</u>
Total al 31 de diciembre del 2010	308.796,25

(9) CREDITO BANCARIO A CORTO PLAZO

El siguiente es un resumen de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2010.

Cooperativa	Chone			Tasa de	Saldo
Tipo de Operación	Monto Operac.	Concesión	Vencimiento	Interés	al 31-12-2010
Prestamos de Capital de Trabajo	3.180,82	18-06-2008	18-01-2011	19.10%	3.180,82
Monto de deuda al 31/12/2010					3.180,82

FRANCISCO GANZINO AUDITOR EXTERNO

cél. 099597-289

(10) COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de las Cuentas por pagar Comerciales es:

Proveedores de Productos	479,50
Total al 31 de diciembre del 2010	479,50

(11) PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de los Pasivos Acumulados es:

Provisión 15% Partc.Trabajadores.	4.701,40
Provisión 25% I.R.	6.660,31
Provisión Décimo Tercero	140,83
9,35% Aporte Personal	1.151,22
12,15% Aporte Patronal	1.495,97
Saldo al 31 de diciembre del 2010	14.149,73

Los valores correspondientes al 15 % de Participación de utilidades de los Trabajadores (\$ 4.701,4) y el pago del 25 % de Impuesto a la Renta (6.660,31) no son provisionados por la compañía, en la declaración de balances que se entrega a la Superintendencia de compañías, sin embargo lo antes mencionado si se refleja en la conciliación fiscal.

(12) IMPUESTOS

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de los impuestos es:

15% Participación Utilidades	1.713,42
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1.713,42

Este valor corresponde a un saldo de años anteriores y se debe liquidar caso contrario se tiene que aplicar las NIFs y debería ajustar a valor presente.

(13) OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de Otros Pasivos es:

Izurieta Patricio	35.485,78
Izurieta Raúl	122.270,35
	157.756,13

Los saldos de estos pasivos se han tomado del informe de auditoría del año anterior y son reconocidos por el cliente.

(14) CUENTAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de las Cuentas Relacionadas es:

Andrade Andrade Lourdes	212.769,74
Andrade Andrade Homero	30.607,95
Andrade Andrade Alberto	<u>7.880,00</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	251.257,69

Los saldos de estos pasivos se han tomado del informe de auditoría del año anterior y son reconocidos por el cliente.

(15) CAPITAL SOCIAL

El capital social es de \$ 2.400,00 dólares, y está dividido en 6.000 acciones ordinarias y nominativas de 0.40 centavos de dólar cada acción, en el año 2010 se ha mantenido el capital social:

ACCIONISTAS	PORCENTAJE	VALOR DOLARES
ANDRADE ANDRADE ROBERTO DIONI.	66,66%	1.600,00
ANDRADE ANDRADE HECTOR RENE	16,67%	400,00
ANDRADE WIAT NICOLAS	5,67%	136,00
ANDRADE WIAT CRISTINA	5,50%	132,00
ANDRADE WIAT VERONICA	5,50%	132,00
Total al 31 de diciembre del 2010	100%	2.400,00

(16) 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%. En el caso de INDUSTRIAL AGRICOLA GANADERA YAG S.A. la base imponible para el pago del 25% del Impuesto a la Renta Sociedades es:

FRANCISCO GANZINO AUDITOR EXTERNO

cél. 099597-289

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA	
UTILIDAD CONTABLE	31.342,65
Menos Participación de trabajadores	-4.701,40
Mas Gastos no deducibles Locales	0,00
Mas Gastos no deducibles Exterior	0,00
UTILIDAD GRAVABLE	26.641,25
Impuesto Causado	6.660,31
(-) Retenciones en la Fuente	0,00
(-) Crédito Tributario Utilizado de años anteriores	6.660,31
Saldo a Pagar de la Compañía al 31-12-2010	0,00

(17) UTILIDAD NETA

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo es:

UTILIDAD CONTABLE	31.342,65
Menos Participación de trabajadores	-4.701,40
Utilidad después de participación	26.641,25
Provisión Impuesto a la renta	6.660,31
UTILIDAD NETA AL 31-DIC-2010	19.980,94

La compañía no ha provisionado la Reserva Legal para el año 2010, por lo tanto debe reclasificar el mencionado asiento contable.

(18) EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación de estos estados financieros (31 de Mayo del 2011), no se produjo eventos que modifiquen sustancialmente la situación económico financiero de la compañía.