



CONTAPREX CIA. LTDA.

Profesionales Contables & Auditores Externos

Calle G106B Y Asunos
Urbanización Matovelle- El Inca
Edificio E.R. Planta Baja.

Teléf: 02-3261039 fax: 3263075
contaprex @cablemodem.com

Quito, 18 de Abril del 2011
CA-304-2011

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Socios de **AGROQUIM C.LTDA.**



1. Dictamen sobre los Estados Financieros

Hemos auditado el Balance General de AGROQUIM CIA.LTDA., al 31 de diciembre del año 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado a esa fecha, un resumen de políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, incluye el diseño, implementación, mantenimiento del control interno para la elaboración de los estados financieros y que estén exentos de errores materiales, sean estos causados por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables más apropiadas a su actividad, y la evaluación de las estimaciones contables de acuerdo a las circunstancias

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros presentados, basados en la auditoría recurrente realizada de acuerdo a las **Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento**. Estas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de exposición errónea material.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración 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.



CONTAPREX CIA. LTDA.

Profesionales Contables & Auditores Externos

Calle G106B Y Asunos
Urbanización Matovelle- El Inca
Edificio E.R. Planta Baja.

Teléf: 02-3261039 fax: 3263075
contaprex @cablemodem.com

Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas 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 para nuestra opinión de auditoría.

Las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2009, han sido incluidas únicamente para propósitos comparativos.

4. Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AGROQUIM C. LTDA.** Al 31 de diciembre del año 2010, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

5. Informes requeridos por otras regulaciones

Respecto del cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía como agente de retención y percepción de impuestos por el ejercicio que terminó al 31 de diciembre del 2010. En nuestra opinión la Empresa cumple razonablemente y en los plazos previstos por la Ley, con sus obligaciones tributarias.

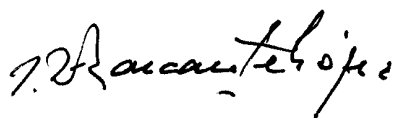
Atentamente
CONTAPREX CIA. LTDA.

Lic. Mariene Silva V.
Representante Legal.
REG. CIA. No. SC-RNAE-287



AGROQUIM CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en Dólares Americanos)

| ACTIVOS | NOTAS | 2010 | 2009 |
|---|--------------|----------------------------|----------------------------|
| <u>ACTIVOS CORRIENTES</u> | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 4 | 280.875,12 | 222.579,78 |
| Cuentas por Cobrar | 5 | 602.887,46 | 479.631,27 |
| Inventarios | 6 | 1.004.953,35 | 695.577,30 |
| Otros Activos Corrientes | 7 | 74.076,52 | 58.646,97 |
| Total Activos Corrientes | | 1.962.792,45 | 1.456.435,32 |
| <u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u> | | | |
| Propiedad Planta y Equipo | 8 | 886.603,97 | 799.214,30 |
| (-) Depreciación Acumulada | - | 661.409,75 | 611.564,08 |
| Total Activos No Corrientes | | 225.194,22 | 187.650,22 |
| <u>OTROS ACTIVOS</u> | | | |
| Otros Activos | 9 | 2.144,34 | 82.744,34 |
| Total Otros Activos | | 2.144,34 | 82.744,34 |
| <u>TOTAL ACTIVOS</u> | | <u>2.190.131,01</u> | <u>1.726.829,88</u> |
| <u>PASIVOS</u> | | | |
| <u>PASIVOS CORRIENTES</u> | | | |
| Proveedores | 10 | 1.104.879,28 | 821.286,13 |
| Cuentas por pagar | 11 | 268.268,80 | 161.887,75 |
| Total Pasivos Corrientes | | 1.373.148,08 | 983.173,88 |
| <u>PASIVOS NO CORRIENTES</u> | | | |
| Prestamos Socios | 12 | 12.817,95 | 12.817,95 |
| Provisiones Largo Plazo | | 61.049,41 | 27.332,04 |
| Total Pasivos No Corrientes | | 73.867,36 | 40.149,99 |
| <u>TOTAL PASIVOS</u> | | <u>1.447.015,44</u> | <u>1.023.323,87</u> |
| <u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u> | | | |
| Capital Social | 13 | 66.000,00 | 66.000,00 |
| Reservas | 14 | 521.543,59 | 521.543,59 |
| Utilidades por Distribuir | 14 | 16.277,49 | 75.730,14 |
| Resultados del ejercicio | 18 | 139.294,49 | 40.232,28 |
| <u>TOTAL PATRIMONIO</u> | | <u>743.115,57</u> | <u>703.506,01</u> |
| <u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u> | | <u>2.190.131,01</u> | <u>1.726.829,88</u> |



Ing Julio Cascante López
Representante Legal
CI No.1700185067



Lic. Roberto Freire
Contador General
CPA No 22.263

AGROQUIM. CIA LTDA
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en Dólares Americanos)

INGRESOS OPERACIONALES

| | | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|-------------------------------------|----|----------------------------|----------------------------|
| Ventas Netas | 15 | 3.672.477,68 | 3.406.538,23 |
| (-) Costo de Ventas | 16 | - 2.348.858,43 | - 2.389.137,18 |
| Total Ingresos Operacionales | | <u>1.323.619,25</u> | <u>1.017.401,05</u> |

(-) GASTOS OPERACIONALES

GASTOS OPERACIONALES

| | | | |
|-----------------------------------|----|------------------------------|----------------------------|
| | 16 | | |
| Gastos en Ventas | | - 379.423,80 | - 294.700,32 |
| Gastos de Administración | | - 641.740,03 | - 552.977,34 |
| Gastos Generales | | - 68.882,07 | - 88.693,24 |
| Total Gastos Operacionales | | <u>- 1.090.045,90</u> | <u>- 936.370,90</u> |

(+/-)INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES 17

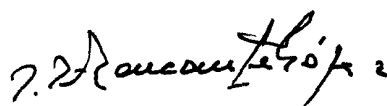
| | | | |
|---------------------------|--|-------------|-------------|
| Ingresos no Operacionales | | 16.276,36 | 3.781,82 |
| Gastos no Operacionales | | - 30.132,16 | - 18.673,09 |

UTILIDAD DEL EJERCICIO

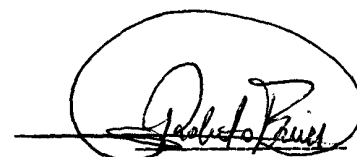
| | | | |
|--|--|--------------------------|-------------------------|
| | | <u>219.717,55</u> | <u>66.138,88</u> |
|--|--|--------------------------|-------------------------|

| | | | |
|--------------------------------|--|-------------|-------------|
| (-) 15% de Trabajadores | | - 32.957,63 | - 9.920,83 |
| (-) 25% de Impuesto a la Renta | | - 47.465,43 | - 15.985,77 |

| | | | |
|--|-----------|--------------------------|-------------------------|
| <u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 2010</u> | 18 | <u>139.294,49</u> | <u>40.232,28</u> |
|--|-----------|--------------------------|-------------------------|



Ing Julio Cascante López
Representante Legal
CI No.1700185067



Lic. Roberto Freire
Contador General
C.P.A. No.22263

() Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados financieros

AGROQUIM CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en Dólares Americanos)

| DETALLE | Capital Social | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Otras Reservas | Utilidades no distribuidas | Resultados Ejercicio 2009 | Resultados del Ejercicio 2010 | Total Patrimonio |
|--|----------------|---------------|---------------------|----------------|----------------------------|---------------------------|-------------------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año 2010 | 66.000,00 | 13.200,00 | 10.754,04 | 497.589,55 | 141.869,02 | 40.232,28 | | 769.644,89 |
| Reclasif. Utilidad. Contable antes del 15% trabajadores y 25% de impuesto rta. (2009 01-01-2010) | - | - | - | - | - 66.138,88 | | - | 66.138,88 |
| Reclasificación. Resultd. 2009 | | | | | 40.232,28 | - 40.232,28 | | - |
| 14-04-2010 ,Pago de Dividendos 1ra cuota utilidades acumuladas | - | - | - | - | - 87.684,93 | - | - | 87.684,93 |
| 01-10-2010 Pago Segunda Cuota de Dividendos por utilid.acumul. | - | - | - | - | - 12.000,00 | - | - | 12.000,00 |
| Utilidad del Ejercicio 2010 | - | - | - | - | - | - | 219.717,55 | 219.717,55 |
| (-) 15% de Trabajadores | | | | | | | - 32.957,63 | 32.957,63 |
| (-) 25% Impuesto a la Renta | | | | | | | - 47.465,43 | 47.465,43 |
| Saldo al final del año 2010 | 66.000,00 | 13.200,00 | 10.754,04 | 497.589,55 | 16.277,49 | - | 139.294,49 | 743.115,57 |

() Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados financieros

AGROQUIM CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2010
(Expresado en Dólares Americanos)

1 Flujos de Efectivo en Actividades Operativas:

| | |
|--|-------------------|
| Efectivo recibido de Clientes y otros | 3.315.135,85 |
| Efectivo pagado a Proveedores y empleados | - 3.103.483,28 |
| Efectivo Proveniente de Operaciones | 211.652,57 |

| | |
|---|-------------------|
| Flujos de efectivo antes de partidas extraordinarias | 211.652,57 |
| Efectivo neto proveniente de actividades operativas | 211.652,57 |

2 Flujos de efectivo en actividades de inversión

| | |
|--|--------------------|
| Variación Activos Fijos | - 87.389,67 |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión | - 87.389,67 |

3 Flujos de efectivo en actividades de financiamiento

| | |
|---|--------------------|
| Variación Patrimonio | - 99.684,93 |
| Variación Pasivos Largo Plazo | 33.717,37 |
| Efectivo neto usado en actividades de financiamiento | - 65.967,56 |

| | |
|---|-------------------|
| Aumento o disminución neto en efectivo y sus equivalentes | 58.295,34 |
| Efectivo y sus equivalentes al Principio del Periodo | 222.579,78 |
| Efectivo y sus equivalentes al Final del Periodo | 280.875,12 |

AGROQUIM CIA. LTDA.
Conciliación de la utilidad Neta Antes de Impuesto
y partida extraordinaria con el efectivo neto proveniente
de actividades operativas

| | |
|--|-------------------|
| Utilidad del ejercicio | 139.294,49 |
| Ajustes para conciliar la Utilidad neta del Ejercicio: | |
| Gasto Depreciación | 49.845,67 |
| Gasto Cuentas Incobrables | 6.156,40 |
| Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo | 195.296,56 |
| Cambios netos en Activos y Pasivos | |
| Variación en cuentas activos | - 373.618,19 |
| Variación en cuentas de pasivos | 389.974,20 |
| Flujo de efectivo antes de partidas extraordinarias | 211.652,57 |
| Efectivo Neto proveniente de actividades operativas | 211.652,57 |

AGROQUIM CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Expresado en Dólares Americanos)

| | | |
|--|--------------|---------------------------|
| <u>UTILIDAD DEL EJERCICIO 2010</u> | | 139.294,49 |
| AJUSTES PARA CONCILIAR CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES | | 56.002,07 |
| Depreciaciones | 49.845,67 | |
| Provisión cuentas incobrables | 6.156,40 | |
| <u>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</u> | | |
| Cuentas por Cobrar Clientes | - 129.412,59 | |
| Inventarios | - 309.376,05 | |
| Otros Activos Corrientes | - 15.429,55 | |
| Otros Activos | 80.600,00 | |
| Proveedores | 283.593,15 | |
| Otras Cuentas por Pagar | 106.381,05 | |
| | | 16.356,01 |
| CAJA NETA PROVISTA PARA OPERACIONES | | <u>211.652,57</u> |
| <u>FLUJO DE CAJA DE ACITIVID.DE INVERSION</u> | | |
| Variación neta de activos fijos | - 87.389,67 | |
| CAJA NETA PROVISTA PARA INVERSIONES | | <u>- 87.389,67</u> |
| <u>FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES FINANCIACION</u> | | |
| Variación del Patrimonio | - 99.684,93 | |
| Variación Pasivo Largo Plazo | 33.717,37 | |
| CAJA NETA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | <u>- 65.967,56</u> |
| Aumento Disminuc.caja/Equiv. De Caja | | 58.295,34 |
| Caja y Equiv.de caja principio del año | | 222.579,78 |
| <u>Caja y Equivalentes de caja al final del año</u> | | <u>280.875,12</u> |



CONTAPREX CIA. LTDA.

Profesionales Contables & Auditores Externos

AGROQUIM CIA. LTDA

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010.

(Expresadas en dólares Americanos)

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

LA EMPRESA: AGROQUIM CIA. LTDA., es una compañía legalmente constituida en el Ecuador, de nacionalidad Ecuatoriana y se rige por las leyes del País. El domicilio principal de la Compañía es el Distrito Metropolitano de Quito, pero podrá establecer sucursales y agencias dentro y fuera del País.

NUMERO DE RUC: 1790971678001

FECHAS DE OTORGAMIENTO DE LA ESCRITURA PUBLICA DE CONSTITUCION E INSCRIPCION EN EL REGISTRO MERCANTIL: La Empresa se constituye en la ciudad Quito, Distrito Metropolitano, Capital de la República del Ecuador el día 07 de julio de 1989, ante el Notario Vigésimo Octavo del Cantón Quito, y se inscribe en el Registro Mercantil del Cantón Quito con el No.1610 tomo 120, el 8 de agosto de 1989, bajo la denominación AGROQUIM CIA. LTDA.

PLAZO DE DURACION: 50 años contados a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Mercantil.

DOMICILIO PRINCIPAL DE LA COMPAÑÍA:

Provincia: Pichincha, Cantón: Quito, Parroquia: Chaupicruz La Concepción-
Calle: Félix Oralabal N45-37 y Zamora, Edificio Almería. - Teléfono: 2251-066;
2249-305

OBJETO SOCIAL¹: Según los Estatutos de la compañía, tiene como objeto social: La importación, exportación, distribución y comercialización de productos químicos para la agricultura, agroindustria e industria general, productos farmacéuticos y veterinarios, semillas, materias primas, equipos, instrumental y accesorios, indispensables para el cumplimiento del objeto social.

CAPITAL SUSCRITO, PAGADO Y AUTORIZADO¹:

Mediante Junta General Extraordinaria Universal de Socios celebrada el 15 de octubre de 2004, se resolvió realizar un aumento del Capital Social a \$66.000. Distribuidos de la siguiente manera:

| Accionistas | No. Participaciones | Valor Nominal | Valor Dólares | Participación Accionaria |
|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------------------|
| Jorge Hernán Álvarez | 22.000 | \$ 1,00 | \$ 22.000 | 33.33% |
| Miguel Angel Melo Gavilanes | 22.000 | \$ 1,00 | \$ 22.000 | 33.33% |
| Julio Fabián Cascante López | 22.000 | \$ 1,00 | \$ 22.000 | 33.33% |
| TOTAL: | 66.000 | \$ 1,00 | \$ 66.000 | 100.00% |

¹ Escritura de Aumento de Capital y reforma al estatuto de la Compañía del 9 de diciembre del 2004.

**NOMBRES Y APELLIDOS DEL REPRESENTANTE LEGAL, ADMINISTRADORES Y DIRECTORES DE LA EMPRESA.**

Presidente Ejecutivo
Gerente General

Jorge Hernán Álvarez
Julio Fabián Cascante López

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**a) Base de Presentación.-**

La compañía registra sus operaciones según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NECs) actualmente vigentes para la Empresa, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos con las Normas Internacionales de Contabilidad.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Empresa, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, las transacciones han sido registradas al costo histórico y en el caso de inventarios el costo esta determinado de acuerdo al costo de adquisición y transformación de los mismos así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición actual. Todas las cifras contables se encuentran expresadas en dólares estadounidenses.

b) Propiedad, planta y equipo.-

Este rubro se encuentra registrado al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC-17, en el caso de activos adquiridos antes de la conversión a dolarización, deduciéndose la depreciación acumulada. El valor neto de los activos fijos no excede el valor de realización.

El valor de los activos vendidos o dados de baja y su correspondiente depreciación acumulada se descargan de las respectivas cuentas cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de estas transacciones cuando se efectúa. Los costos por gastos de mantenimiento y reparación menores se cargan a los resultados del periodo.

c) Depreciación.-

Las depreciaciones se registran con cargo al resultado del ejercicio, utilizando tasas de depreciación por el método de línea recta en función de los siguientes porcentajes anuales, dispuestos por la Ley:

| Activo | 2009 | 2008 |
|--------|------|------|
|--------|------|------|



| | | |
|------------------------------|-----|-----|
| Instalaciones y Adecuaciones | 5% | 5% |
| Muebles y enseres | 10% | 10% |
| Equipo de Oficina | 10% | 10% |
| Equipo de Computo | 33% | 33% |
| Vehículos | 20% | 20% |

d) Reconocimiento de Ingresos Y Costos.-

Los ingresos y costos de las operaciones son reconocidos en los periodos en que se realizan e incurrir y no cuando se recibe, se paga efectivo o sus equivalentes, y estos son registrados en los libros contables y reportados en los estados financieros.

e) Provisión para Incobrables.-

La provisión de cuentas incobrables es del 1% de la cartera sin que supere el 10% según la Ley de Régimen Tributario Interno. La provisión para cuentas incobrables para el ejercicio 2010 es de \$ 6156.40

f) Participación a Trabajadores.-

La Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 segrega el 15% en concepto de participación laboral a sus trabajadores de las utilidades que ha obtenido en el ejercicio, El cual se registra con cargo a los resultados del periodo en el que se generó, con un crédito a cuentas por pagar exigibles a corto plazo.

g) Impuesto a la Renta.-

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% de las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. La empresa liquida sus impuestos con el 25%.

h) Provisión Beneficios Sociales.-

La compañía realiza la provisión por beneficios sociales de los empleados, de acuerdo a las regulaciones de ley, establecidas en el Código de trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

NOTA 3. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

En el ejercicio 2010 la empresa ha realizado transacciones comerciales con la Empresa STOKIN (Compañía relacionada), sin que esto afecte los resultados del ejercicio o se efectúen en ventaja con el resto de clientes o proveedores. El monto total por transacciones con Compañías relacionadas fue de \$ 316.961.06 incluido el 12% de Impuesto al Valor agregado, Lo cual es contabilizado en su totalidad al costo del producto.

La Empresa presta servicios de envase a Agroquim y de lo cual existen las facturas por la compra, registradas en la contabilidad.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se refiere al siguiente detalle:

| DETALLE | 2010 | 2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Caja | | |
| Caja Chica y fondos rotativos (1) | 58.878,56 | 88.200,60 |
| Total Cajas | 58.878,56 | 88.200,60 |
| Bancos | | |
| Banco Produbanco Dólares | 20.455,24 | 66.604,52 |
| Banco Pichincha Quito | 6.137,80 | 30.804,52 |
| Banco Internacional Dolares Quito | 11.851,64 | 35.414,03 |
| Banco proamerica | 3.725,43 | |
| Total Bancos (2) | 42.170,11 | 132.823,07 |
| Inversiones | | |
| Inversiones Fondo Leal | 103.265,87 | 1.441,79 |
| Inversiones Produfondos | 76.560,58 | 114,32 |
| Total Inversiones | 179.826,45 | 1.556,11 |
| Total Efectivo y Equival. de efectivo | 280.875,12 | 222.579,78 |

(1) Dentro de este rubro existe en Caja un valor de \$ 52.868,56 que corresponde a cheques posfechados de clientes recibidos por pago de cartera, los cuales son depositados en el 2011, según su fecha de vencimiento.

5. CUENTAS POR COBRAR

Se refiere al siguiente detalle:

| DETALLE | 2010 | 2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Clientes | 616.736,36 | 492.633,48 |
| Provisión cuentas incobrables | - 38.551,23 | - 32.423,10 |
| Préstamos a Empleados | 3.559,03 | 5.596,38 |
| Saldo Clientes Incobrables | 18.612,57 | 12.994,00 |
| Varios Deudores | 2.530,73 | 830,51 |
| Total Cuentas por cobrar al 31-12-2010 y 2009 | 602.887,46 | 479.631,27 |

El siguiente es el movimiento de la cuenta provisión cuentas incobrables:

| DETALLE | 2010 | 2009 |
|--|------------------|------------------|
| Saldo Inicial | 32.423,10 | 27.549,46 |
| Absorción Cuentas Incobrables* | - 28,28 | - 52,69 |
| Provisión Cuentas Incobrables ejercicio fiscal | 6.156,41 | 4.926,33 |
| Saldo Final al 31 de diciembre de 2010 y 2009 | 38.551,23 | 32.423,10 |

* Corresponde a Saldos de clientes que no cancelaron en su totalidad la deuda, y para que no se queden saldos pequeños o centavos se castigó con la provisión.

6. INVENTARIOS

Se refiere al siguiente detalle:

| DETALLE | 2010 | 2009 |
|---|---------------------|-------------------|
| Inventarios | 1.004.689,75 | 695.577,30 |
| Importaciones en Tránsito | 263,60 | 2.536,38 |
| Total Inventarios al 31-12-2010 y 2009 | 1.004.953,35 | 695.577,30 |

Los inventarios de la Compañía están registrados al costo de adquisición y se valoran utilizándose el método del promedio ponderado. Las mercaderías en tránsito se valoran al costo de la factura más todos los cargos relacionados con la importación, hasta su llegada a la Empresa.

El control de los inventarios se lo realiza a través de un kardex computarizado, el cual se coteja con los inventarios físicos periódicamente y se realizan los ajustes correspondientes

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

| DETALLE | 2010 | 2009 |
|---|------------------|------------------|
| Impuestos Anticipados (1) | 62.903,53 | 49.062,94 |
| Otros Valores Anticipados (2) | 11.172,99 | 9.584,03 |
| Total otros activos ctes. al 31-12-2010 y 2009 | 74.076,52 | 58.646,97 |

(1) Las retenciones por impuesto a la renta efectuadas en el Ejercicio 2010 son \$ 29,826,36 y de años anteriores \$ 33,077,17 lo cual es cruzado al momento del pago del impuesto a la Renta anual del año 2010.

(2) Este rubro está conformado por las siguientes cuentas:

| DETALLE | 2010 | 2009 |
|--|------------------|-----------------|
| Seguros (1) | 11.098,95 | 9.509,99 |
| Garantía Arriendo Oficina | 74,04 | 74,04 |
| Total Otros Valores Anticipados | 11.172,99 | 9.584,03 |

(1) Los seguros han sido contratados con Panamericana del Ecuador, contra accidentes personales, vehículos, seguro de la planta de reenvase.

8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El siguiente cuadro es el detalle de la cuenta al 31-12-2010 y 2009

| DETALLE | Saldo Inicial | Adiciones y retiros | Saldo al 31 de Diciemb. 2010 |
|---|-------------------|---------------------|------------------------------|
| NO DEPRECIABLES | | | |
| Terrenos | 11.045,00 | - | 11.045,00 |
| Total Activos no Depreciables | 11.045,00 | | 11.045,00 |
| DEPRECIABLES | | | |
| Equipo de Oficina | 14.596,06 | - | 14.596,06 |
| Muebles y Enseres | 30.031,35 | - | 30.031,35 |
| Maquinaria y Equipo (1) | 78.306,64 | 1.360,17 | 79.666,81 |
| Instalaciones | 587.698,80 | - | 587.698,80 |
| Equipo de Computación | 35.306,23 | - | 35.306,23 |
| Vehículos (2) | 42.230,22 | 86.029,50 | 128.259,72 |
| Total depreciable | 788.169,30 | 87.389,67 | 875.558,97 |
| DEPRECIACIONES | | | |
| Equipo de Oficina | 11.705,95 | 417,72 | 12.123,67 |
| Muebles y Enseres | 28.483,84 | 502,17 | 28.986,01 |
| Maquinaria y Equipo | 38.929,17 | 5.358,56 | 44.287,73 |
| Instalaciones | 487.102,68 | 29.384,88 | 516.487,56 |
| Equipo de Computación | 28.251,30 | 3.980,64 | 32.231,94 |
| Vehículos | 17.091,17 | 10.201,67 | 27.292,84 |
| Total Depreciación | 611.564,11 | 49.845,64 | 661.409,75 |
| Total propiedad planta y equipo: | 187.650,19 | 37.544,03 | 225.194,22 |

(1) En el 2010 se adquirió en Maquinaria y Equipos por: \$ 1.360,17 del 31 de Mayo 2010,

(2) En el año 2010 se han realizado las siguientes adiciones en el rubro Vehículos

| | | |
|-----------|------------|------------------|
| Vehiculos | 31/07/2010 | 29.990,00 |
| Vehiculos | 31/11/2010 | 56.039,50 |
| suman: | | 86.029,50 |

9. OTROS ACTIVOS

| DETALLE | 2.010,00 | 2009 |
|---|-----------------|------------------|
| Inv. Otros Activos | 1.544,34 | 1.544,34 |
| Garantias | 600,00 | 1.200,00 |
| Inversiones en otras Empresas (1) | - | 80.000,00 |
| Total Otros Activos al 31-12-2010 y 2009 | 2.144,34 | 82.744,34 |

(1) EL 22 de Marzo del 2010 la empresa vendió las acciones adquiridas en el año 2006 de la Compañía Supermercados la Favorita por un valor de \$ 82.183,62

10. PROVEEDORES

Se refiere al siguiente detalle:

| DETALLE | 2010,00 | 2009 |
|---|---------------------|-------------------|
| Proveedores Locales | 644.349,28 | 735.630,65 |
| Proveedores del Exterior | 460.530,00 | 85.655,48 |
| Total Proveedores al 31-12-2010 y 2009 | 1.104.879,28 | 821.286,13 |

11. CUENTAS POR PAGAR

Se refiere al siguiente detalle:

| DETALLE | 2010 | 2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Obligaciones Bancarias | 42.275,50 | |
| Obligaciones Empleados (1) | 63.242,48 | 44.490,96 |
| Deudas al IESS | 5.660,88 | 2.843,50 |
| Deudas al Fisco (2) | 75.448,26 | 27.907,66 |
| Acreedores Varios | 81.641,68 | 86.645,63 |
| Total Cuentas por Pagar al 31-12-2010 y 2009 | 268.268,80 | 161.887,75 |

(1) **Obligaciones empleados:** Incluye sueldos por pagar, beneficios sociales por pagar, 15% de utilidades a trabajadores por el año 2010 por el valor de \$ 32,957,63

(2) **Deudas al Fisco:** incluye el valor del impuesto a la renta causado del ejercicio por 47.465,43 El mismo que se cruza con los

12.- PASIVOS NO CORRIENTES

Este rubro incuye:

PRESTAMOS SOCIOS

| DETALLE | 2010 | 2009 |
|--|-----------------|------------------|
| Prest. Jorge Alvarez | 4272,73 | 4.272,73 |
| Prest. Julio Cascante | 4272,62 | 4.272,62 |
| Prest. Miguel Melo | 4272,60 | 4.272,60 |
| Total préstamos socios al 31-12-2010 y 2009 | 12817,95 | 12.817,95 |

PROVISIONES LARGO PLAZO

| DETALLE | 2010 | 2009 |
|---|-----------------|------------------|
| Prov. Jubilación Patronal (1) | 45778,22 | 20.434,00 |
| Prov. Bonificación por deshaucio | 15271,19 | 6.898,00 |
| Total Provisiones Largo Plazo al 31-12-2010 y 2009 | 61049,41 | 27.332,00 |

(1) La provisión Jubilación Patronal del año 2010 ha sido registrada de acuerdo al cálculo Actuarial .

13. CAPITAL SOCIAL

Se refiere al siguiente detalle:

| DETALLE | 2010 | 2009 |
|--|------------------|------------------|
| Capital Pagado* | 66.000,00 | 66.000,00 |
| Total Capital Social al 31-12-2010 y 2009 | 66.000,00 | 66.000,00 |

* Se encuentra constituido por 66.000 participaciones de \$1,00 dólar cada una.

14. RESERVAS Y UTILIDADES POR DISTRIBUIR

Se refiere al siguiente detalle:

| DETALLE | 2010 | 2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Reserva Legal (1) | 13.200,00 | 13.200,00 |
| Reserva Facultativa | 10.754,04 | 10.754,04 |
| Reserva de Capital | 497.589,55 | 497.589,55 |
| Total Reservas al 31-12-2010 y 2009 | 523.543,59 | 523.543,59 |
| Utilidades por distribuir | 16.277,49 | 75.730,14 |
| Total Reservas y utilidades por distribuir: | 521.543,59 | 521.543,59 |

(1) La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la Utilidad anual, hasta que represente el 20% del Capital Pagado, en el caso de las Compañías de responsabilidad limitada. Esta Reserva no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. La Empresa ha llegado al tope de la provisión de esta reserva, por lo que en el presente ejercicio no se ha realizado la apropiación del 5% de reserva legal de las utilidades.

15. INGRESOS OPERACIONALES

El siguiente es el detalle de los ingresos al 31-12-2010 y 2009

| DETALLE | 2010 | 2009 |
|--|---------------------|---------------------|
| Ventas | 3.829.379,83 | 3.600.020,24 |
| Descuento en Ventas | - 114.054,80 | - 99.878,64 |
| Devolucion en Ventas | - 42.852,36 | - 93.603,37 |
| Ingresos por Fletes | 5,01 | |
| Total Ventas Netas al 31-12-2009 y 2008 | 3.672.477,68 | 3.406.536,23 |

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a las facturas y los descuentos al igual que la devoluciones por notas de crédito

16. COSTOS Y GASTOS

Los gastos de personal y de operación son:

| DETALLE | 2010 | 2009 |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| Costo de Ventas | 2.348.858,43 | 2.389.137,18 |
| Gastos de Ventas | 379.423,80 | 294.700,32 |
| Gastos de Administración | 641.740,03 | 552.977,34 |
| Gastos Generales | 68.882,07 | 88.693,24 |
| Gastos Financieros | 30.132,16 | 18.673,09 |
| Total Costos y Gastos | 3.469.036,49 | 3.344.181,17 |

Los costos y gastos corresponden al periodo, y se respaldan en facturas de proveedores.

17- INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

Este rubro incluye lo siguiente:

| DETALLE | 2010 | 2009 |
|--|------------------|-----------------|
| Ingresos No Operacionales | | |
| Intereses Ganados | 3.516,45 | 529,61 |
| Rendimiento Inversiones | 2.258,71 | 1.822,62 |
| Ingresos Varios | 10.501,20 | 1.429,59 |
| Total Ingresos No Operacionales | 16.276,36 | 3.781,82 |

18. CONCILIACION TRIBUTARIA

| DETALLE | 2010 | 2009 |
|---|--------------------|--------------------|
| Utilidad del Ejercicio | 219.717,55 | 66.138,88 |
| (-) 15% Reparto a Trabajadores | 32.957,63 | 9.920,83 |
| (=) Utilidad Contable | 186.759,92 | 56.218,05 |
| (-) Ingresos Excentos | - | - |
| (+) Gastos No Deducibles (1) | 3.101,80 | 7.725,02 |
| (=) Utilidad Gravable | 189.861,72 | 63.943,07 |
| (-) 25% Impuesto a la Renta | - 47.465,43 | - 15.985,77 |
| (-) gastos no deducibles | - 3.101,80 | - 7.725,02 |
| (=) Utilidad Neta | 139.294,49 | 40.232,28 |
| (-) 5% Reserva Legal | | |
| (=) Utilidad Neta del Ejercicio | 139.294,49 | 40.232,28 |
| PAGO DEL IMPUESTO | | |
| Impuesto a la Renta Causado | 47.465,43 | 15.985,77 |
| (-) Anticipo Impuesto a la Renta | | |
| (-) Retenciones en la fuente del Ejercicio | - 29.826,36 | - 28.256,40 |
| (-) Crédito Años Anteriores | - 33.077,17 | |
| Total impuesto a pagar al 31-12- 2010 y 2009 | - 15.438,10 | - 12.270,63 |

(1) Corresponde a pagos realizados sin facturas de sustento.

Cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta para el año 2010

| DETALLE | Montos | valor a pagar |
|----------------------------------|--------------|---------------|
| 0,2% Patrimonio Total | 662.692,51 | 1.325,39 |
| 0,2% Costos y Gastos deducibles | 3.465.934,69 | 6.931,87 |
| 0,4% Activo Total | 1.573.394,65 | 6.293,58 |
| 0,4% Ingresos Gravables | 3.688.754,04 | 14.755,02 |
| Total impuesto por anticipo 2010 | - | 29.305,85 |

19. EVENTOS SUBSECUENTES

a) Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de preparación de este informe, posterior al cierre del ejercicio, no se han observado hechos significativos de carácter financiero-contables, que puedan afectar la interpretación de los mismos y pudieran tener un efecto significativo en la posición financiera de la empresa.

b) Mediante la Resolución No.08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008. Publicada en el registro oficial No.498 del 31-12-2008 La Superintendencia de compañías establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. Por lo cual para la Empresa Agroquim Cia. Ltda. su período de transición será el año 2011 y de aplicación obligatoria el año 2012.

20. EL CONTROL INTERNO EN LA EMPRESA

Es un proceso que lleva a cabo la Gerencia, la Administración y demás miembros de la Empresa con el objeto de proporcionar un grado de confianza razonable (pero no total) en la consecución de objetivos planteados, lo cual permite: 1 eficiencia y eficacia en la operaciones, 2 fiabilidad en la información económica obtenida en los Estados Financieros, 3 cumplimiento leyes y normas aplicables y vigentes en el País. El control Interno de la Empresa es parte de los procesos básicos de gestión como la planificación, ejecución y supervisión, lo que permite un funcionamiento adecuado y la supervisión de los mismos. Para realizar el control interno en AGROQUIM CIA LTDA., se realizan políticas de control y procedimientos por área operativa, como control de inventarios, arqueos de caja, control de la cartera de clientes, desembolsos autorizados, lo cual permite que se pueda identificar a tiempo desviaciones en costos y actividades operativas básicas, porque también existen limitaciones inherentes a todo control interno, las cuales en un momento dado pueden basarse por decisiones erróneas, el análisis de costo beneficio, o fallas del sistema en general aunque se trate de un simple error no intencionado.

La Empresa ha acogido como positivo todas las recomendaciones de control interno efectuadas en las auditorías recurrentes efectuadas, sin embargo es necesario que para entrar en el proceso de NIIFs, se realice una implementación del proceso de control interno en forma más profunda y con la implementación de manuales y políticas de control por cada área.

21. EVALUACION DEL RIESGO

Los profundos cambios que ocurren hoy, su complejidad y la velocidad con los que se dan, son las raíces de la incertidumbre y el riesgo que las organizaciones confrontan. La competencia global, los avances tecnológicos, las nuevas regulaciones, el incremento en la demanda de los consumidores y la responsabilidad social de las organizaciones, así como la transparencia generan un ambiente operativo, cada día más riesgoso y complicado, surgiendo así nuevos retos con los cuales lidiar, resultado de los problemas que se presentan en las entidades que operan en base a conductas éticas. **AGROQUIM C. LTDA.** de acuerdo a su ambiente de control, bajo la vigilancia de los directivos y contabilidad ha generado confianza en las cifras proporcionadas en los estados financieros, lo que permite no estar expuesto a un riesgo material significativo que distorciere la razonabilidad de la información presentada. Sin embargo y en razón del crecimiento de la Empresa y por ende a las operaciones diarias, es recomendable que se cree una área de control interno, donde se tenga un auditor interno encargado de ejercer permanentemente los controles necesarios en cada área identificando los riesgos del negocio, para lograr los objetivos de información financiera, evaluar y evitar la probabilidad de ocurrencia de fraudes o errores materiales, y decidir oportunamente sobre las acciones a tomar frente a los riesgos. Consideramos que la Empresa debe establecer un sistema de evaluación de riesgos documentado y apropiado a las circunstancias del proceso del negocio, incluyendo la tecnología de la información, los sistemas manuales. lo cual podría representar una debilidad e control interno que podría llegar a ser importante. Estableciendo las principales actividades implementadas para monitorear el control interno sobre la información financiera, incluyendo las actividades de control.