

Exp. 25943

**INCOAGRO CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010  
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

---

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambio en el Patrimonio de Accionistas	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7



## **DESPACHO DE CONTADORES Y AUDITORES DECONAUDI S. A.**

Audítores Independientes  
& Consultores de Negocios

Cdla. La Floresta II Mz 152 V14  
Tel: 2491969  
e-mail: deconaudi@hotmail.com  
Casilla 09-01-9790  
Guayaquil – Ecuador

---

### **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Socios de  
INCOAGRO CIA. LTDA.  
Guayaquil, Ecuador**



#### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **INCOAGRO CIA. LTDA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

#### **Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), y por el control interno, determinado por la administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

#### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

---

Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión de auditoria.

**Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INCOAGRO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2010, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**DESPACHO DE CONTADORES Y AUDITORES S. A. DECONAUDI**  
**SC- RNAE-2 No. 455**

  
**GRACE PAZMINO ZAMORA**  
**Socio Responsable**  
**REG. 24.137**  
**Guayaquil, Abril 22 del 2011**

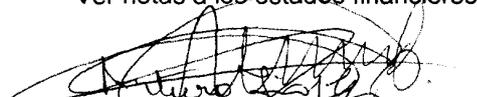


**INCOAGRO CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Bancos	426.584	65.795
Cuentas por cobrar (Nota 3)	3.847.083	3.966.220
Inventarios (Nota 4)	4.131.844	3.110.846
Pagos anticipados	44.581	60.181
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<u><b>8.450.092</b></u>	<u><b>7.203.042</b></u>
ACTIVO FIJO (Nota 5)	942.800	1.016.005
OTROS ACTIVOS (Nota 6)	8.701	13.214
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><b>9.401.593</b></u>	<u><b>8.232.261</b></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Documentos por pagar (Nota 7)	62.500	2.301.359
Cuentas por pagar (Nota 8)	4.136.217	3.334.179
Pasivos acumulados (Nota 9)	173.643	201.535
In. puestos por pagar (Nota 10)	191.375	208.452
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<u><b>4.563.735</b></u>	<u><b>6.045.525</b></u>
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Nota 11)	<u>428.379</u>	<u>453.135</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social (Nota 12)	3.340.000	140.000
Aumento de capital en trámite (Nota 13)	-	1.000.000
Reserva legal (Nota 14)	84.257	60.463
Reserva de capital (Nota 15)	51.609	51.609
Reserva Especial (Nota 16)	59.829	59.829
Resultados acumulados	873.784	421.700
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u><b>4.409.479</b></u>	<u><b>1.733.601</b></u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><b>9.401.593</b></u>	<u><b>8.232.261</b></u>

Ver notas a los estados financieros

  
**ING. ARTURO LOPEZ CABRERA**  
**GERENTE ADMINISTRATIVO**



  
**C.P.A. MARIA DELFINA ZAVALA PINCAY**  
**CONTADORA GENERAL**

**INCOAGRO CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
VENTAS NETAS	11.589.296	10.843.205
COSTO DE VENTA	<u>8.548.414</u>	<u>7.888.782</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>3.040.882</u>	<u>2.954.423</u>
GASTOS DE OPERACION: Administrativos, generales y ventas	<u>2.210.445</u>	<u>2.198.926</u>
UTILIDAD DE OPERACION	830.437	755.497
OTROS EGRESOS (INGRESOS), neto	<u>63.277</u>	<u>-</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	767.160	755.497
Participación trabajadores	115.074	113.325
Impuesto a la renta	<u>176.208</u>	<u>198.277</u>
TOTAL	<u>291.282</u>	<u>311.602</u>
UTILIDAD NETA	<u>475.878</u>	<u>443.895</u>



Ver notas a los estados financieros

  
ING. ARTURO LÓPEZ CABRERA  
GERENTE ADMINISTRATIVO

  
C.P.A. MARÍA DELFINA ZAVALA PINCAY  
CONTADORA GENERAL

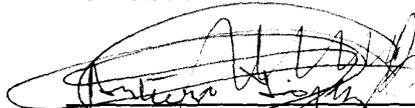
**INCOAGRO CIA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aumento de Capital en Trámite</u>	<u>Reservas Legal</u>	<u>De Capital</u>	<u>Por Valuación</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
Diciembre 31 del 2008	140.000	-	38.268	51.609	59.829	557.249
Aportes de los socios	-	1.000.000	-	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(557.249)
Apropiación	-	-	22.195	-	-	(22.195)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	443.895
Diciembre 31 del 2009	<u>140.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>60.463</u>	<u>51.609</u>	<u>59.829</u>	<u>421.700</u>
Aumento de capital	1.000.000	(1.000.000)	-	-	-	-
Aumento de capital	2.200.000					
Apropiación	-	-	23.794	-	-	(23.794)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	475.878
Diciembre 31 del 2010	<u>3.340.000</u>	<u>-</u>	<u>84.257</u>	<u>51.609</u>	<u>59.829</u>	<u>873.784</u>



Ver notas a los estados financieros

  
**ING. ARTURO LOPEZ CABRERA**  
**GERENTE ADMINISTRATIVO**

  
**C.P.A. MARIA DELFINA ZAVALA PINCAY**  
**CONTADORA GENERAL**

**INCOAGRO CIA. LTDA.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	11.569.542	10.154.716
Efectivo pagado a proveedores	(10.652.491)	(11.576.674)
Impuesto a la renta	(176.208)	(198.277)
Gastos financieros	(63.277)	55.131
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>677.566</b>	<b>(1.565.104)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Activo fijo, neto	(15.969)	(76.869)
Aportes aumento de capital	2.200.000	1.000.000
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>2.184.031</b>	<b>923.131</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Inversión- Corpei	(1.104)	905
Depósitos en garantía	5.617	2.708
Documentos por pagar a bancos	(2.238.859)	2.286.784
Socios	-	(1.414.312)
Pago de pasivos a largo plazo	(153.137)	
Pago de dividendos	-	(557.249)
<b>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(2.387.483)</b>	<b>318.836</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) EN CAJA Y BANCOS</b>	<b>474.114</b>	<b>(323.137)</b>
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>65.795</b>	<b>388.932</b>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>539.909</b>	<b>65.795</b>

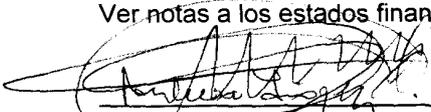
**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO  
PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad neta	475.878	443.895
Depreciación de activo fijo	89.174	94.553
Provisión jubilación y desahucio	128.381	126.292
Provisiones incobrables	35.042	36.004

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIONES:**

(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	84.095	(765.566)
Inventarios	(1.020.998)	(230.466)
Gastos anticipados	15.600	(19.260)
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	802.038	(1.409.240)
Pasivos acumulados	85.433	85.942
Impuestos por pagar	(17.077)	72.742
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>677.566</b>	<b>(1.565.104)</b>

Ver notas a los estados financieros



**ING. ARTURO LOPEZ CABRERA**  
GERENTE ADMINISTRATIVO



**C.P.A. MARIA DELFINA ZAVALA PINCAY**  
CONTADORA GENERAL

## **INCOAGRO CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 (Expresado en dólares de E.U.A.)**

---

#### **Nota 1 - Operaciones**

INCOAGRO CIA. LTDA. fue constituida en Ecuador EL 28 DE JULIO DE 1983 y su actividad principal es la importación y comercialización de insumos agrícolas.

#### **Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables**

##### **Base de preparación**

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

##### **Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación para el proceso de conversión e implementación de las (NIIF) a partir del año 2010, 2011 y 2012, estableciendo como año de transición el año inmediato anterior según corresponda.

De acuerdo con esta disposición, la compañía deberá sujetarse a este cambio a partir del 1 de enero del 2011 considerando como período de transición el año 2010, los ajustes que se efectúen al término del período de transición el 31 de diciembre de 2010 deberán contabilizarse el 1 de enero de 2011.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

##### **Estimación para cuentas incobrables**

La Compañía establece con cargo a resultados una estimación para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a un análisis individual de las mismas. Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas como irrecuperables son debitados a esta cuenta.

##### **Inventarios**

Están registrados al costo de compra en base al método promedio. El costo no excede el valor de mercado.

## Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (Cont.)

### Activo Fijo

Están registrados al costo de adquisición y se deprecia por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 5% para edificios, 10% para instalaciones, muebles y maquinarias 33% para equipo de computación y 20% para vehículos.

### Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se registran en los resultados del período sobre la base del devengado.

### Reconocimiento de Gastos

Los gastos son reconocidos en resultados sobre la base del devengado.

#### Participación a los trabajadores

La participación a los trabajadores se registra con cargo a los resultados del año y se calcula aplicando la tasa del 15% sobre las utilidades líquidas.

#### Impuesto a la renta

El Impuesto a la renta se registra con cargo a los resultados del año y se calcula aplicando la tasa de 25% sobre la utilidad impositiva aplicable a las utilidades distribuidas.

## Nota 3 - Cuentas por Cobrar

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes		
Locales	3.742.873	3.822.907
Del Exterior	-	13.785
Estimación para cuentas incobrables	<u>(185.430)</u>	<u>(150.388)</u>
Sub-total	3.557.443	3.686.304
Deudores varios	28.823	191.929
Empleados	652	1.163
Impuesto a la renta (Nota 10)	<u>260.165</u>	<u>86.824</u>
TOTAL	<u><u>3.847.083</u></u>	<u><u>3.966.220</u></u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el 2010 y 2009 fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	(150.388)	(177.206)
Provisiones	(35.042)	(36.004)
Castigo	-	62.822
Saldo al final del año	<u><u>(185.430)</u></u>	<u><u>(150.388)</u></u>

#### Nota 4 - Inventarios

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Mercaderías	2.596.516	2.977.568
Suministros y materiales	88.490	112.032
Importaciones en tránsito	1.446.838	21.246
TOTAL	<u>4.131.844</u>	<u>3.110.846</u>

#### Nota 5- Activo Fijo

El movimiento durante el año fue como sigue:

	<u>12-31-09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-10</u>
Terrenos	351.540	-	351.540
Edificios, planta e instalaciones	495.005	-	495.005
Maquinarias y equipos	253.085	11.720	264.805
Muebles y enseres	67.008	1.109	68.117
Equipos de computación	39.958	3.140	43.098
Vehículos	371.909	-	371.909
Sub-total	<u>1.578.505</u>	<u>15.969</u>	<u>1.594.474</u>
Depreciación acumulada	<u>(562.500)</u>	<u>(89.174)</u>	<u>(651.674)</u>
TOTAL	<u>1.016.005</u>	<u>(73.205)</u>	<u>942.800</u>

	<u>12-31-08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes y/o reclasificaciones</u>	<u>12-31-09</u>
Terrenos	351.540	-	-	351.540
Edificios, planta e instalaciones	495.005	-	-	495.005
Maquinarias y equipos	205.120	47.965	-	253.085
Muebles y enseres	60.500	6.508	-	67.008
Equipos de computación	37.968	1.990	-	39.958
Vehículos	351.505	20.408	(4)	371.909
Sub-total	<u>1.501.638</u>	<u>76.871</u>	<u>(4)</u>	<u>1.578.505</u>
Depreciación acumulada	<u>(785.924)</u>	<u>(94.553)</u>	<u>317.977</u>	<u>(562.500)</u>
TOTAL	<u>715.714</u>	<u>(17.682)</u>	<u>317.973</u>	<u>1.016.005</u>

#### Nota 6 - Otros Activos

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Corpei	7.959 *	6.855
Depósitos en garantía	742	6.359
TOTAL	<u>8.701</u>	<u>13.214</u>

\* Representan aportaciones de cuotas redimibles con vencimiento hasta Diciembre del 2019 ( Octubre del 2019 en el año 2009).

**Nota 7 - Documentos por Pagar**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco Bolivariano	62.500	871.084
Banco Bolivariano - Panamá	-	1.430.275
TOTAL	<u>62.500</u>	<u>2.301.359</u>

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 representan préstamos con el Banco Bolivariano con vencimientos hasta Enero del 2011 e interés máximo del 9.63% (Septiembre del 2010 e interés 10.21% en el 2009).

Operaciones con el Banco Bolivariano - Panamá, con vencimiento en Enero del 2010 al 5.10% y 5.25%.

**Nota 8 - Cuentas por Pagar**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores		
Locales	451.526	371.687
Del exterior	3.570.371	2.839.905
Otras	114.320	122.587
TOTAL	<u>4.136.217</u>	<u>3.334.179</u>

Al 31 de Diciembre del 2010 las cuentas por pagar a socios representan préstamos, sin fecha de vencimiento y no devengan intereses.

**Nota 9 - Pasivos Acumulados**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Beneficios sociales		
Aporte patronal	6.276	5.720
Décimo tercer y cuarto sueldo	13.367	11.887
Vacaciones	34.868	26.614
Fondo de reserva	3.293	4.300
15% Participación Trabajadores	115.074	113.325
Subtotal	<u>172.878</u>	<u>161.846</u>
Intereses por pagar	765	39.689
TOTAL	<u>173.643</u>	<u>201.535</u>

El movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	161.846	109.797
Provisiones	341.940	324.708
Pagos	(330.908)	(272.659)
Saldo al final del año	<u>172.878</u>	<u>161.846</u>

### Nota 10 - Impuestos por Pagar

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto a la renta por pagar	176.208	198.277
Impuesto al Valor Agregado	62	394
<b>Retenciones en la fuente:</b>		
Impuesto a la renta	12.274	8.384
Impuesto al valor agregado	2.831	1.397
<b>TOTAL</b>	<u><u>191.375</u></u>	<u><u>208.452</u></u>

El movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	198.277	127.784
Pago del impuesto a la renta año 2009	(198.277)	(127.784)
Impuesto causado	176.208	198.277
Saldo al final del año	<u><u>176.208</u></u>	<u><u>198.277</u></u>

### Nota 11 - Jubilación Patronal y Desahucio

El movimiento durante los años 2010 y 2009 fue el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31-12-08	230.021	96.821	326.842
Provisiones	89.248	39.133	128.381
Ajustes	(1.629)	(459)	(2.088)
Saldo al 31-12-09	<u>317.640</u>	<u>135.495</u>	<u>453.135</u>
Provisiones	44.646	17.920	62.566
Ajustes	(11.940)	(1.585)	(13.525)
Pagos	(44.907)	(28.890)	(73.797)
Saldo al 12-31-10	<u><u>305.439</u></u>	<u><u>122.940</u></u>	<u><u>428.379</u></u>

### Nota 12 - Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2010, está representado por 3'340,000 participaciones de \$ 1,00 de valor nominal unitario, (140.000 participaciones en el 2009).

### Nota 13 - Aumento de Capital

El 4 de Diciembre del 2009, la Junta General Extraordinaria Universal de Socios resolvió aumentar el capital social en \$1'000.000, mediante la emisión de nuevas participaciones, quedando conformado por 1'140.000 participaciones de \$1.00 de valor nominal unitario y el 3 de Febrero del 2010 fue inscrito en el Registro Mercantil mediante escritura pública.

En Julio 9 del 2010, la Junta General Extraordinaria Universal de Socios resolvió aumentar el capital social en \$2'200.000, mediante la emisión de nuevas partiipaciones, quedando conformado por 3'340.000 participaciones de \$1.00 de valor nominal unitario y el 16 de Septiembre del 2010 fue inscrito en el Registro Mercantil mediante escritura pública.

#### **Nota 14 - Reserva Legal**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 20% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas de operaciones.

#### **Nota 15 - Reserva de Capital**

Representa el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América. Esta reserva no puede distribuirse como dividendos a los socios pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

#### **Nota 16 - Reserva Especial**

Representa valores acumulados a disponibilidad de los socios

#### **Nota 17 - Eventos Posteriores**

Entre el 31 de diciembre y la fecha del informe de los auditores independientes (22 de abril del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

#### **Nota 13 - Aprobación de los estados financieros**

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta General de Socios y autorizados para su publicación el 7 de Abril del 2011.

---