

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
INCOAGRO CIA. LTDA.**

He examinado el Balance General de **INCOAGRO CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2004, el Estado de Resultados de Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoría.

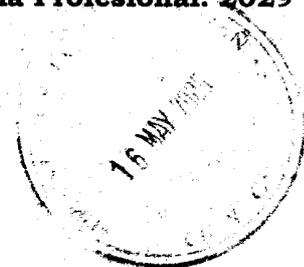
El examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, éstas normas requieren de la ejecución de una Auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoría incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros, también incluye la determinación del uso de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoría efectuada establece bases razonables.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de INCOAGRO CIA. LTDA., al 31 de Diciembre de 2004, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE 530**

**Econ. ~~Ramiro Solano Núñez~~
No. Licencia Profesional: 2029**

25943



INCOAGRO CÍA. LTDA.**BALANCE GENERAL****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004****(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

ACTIVO	NOTAS	2004	2003	VARIACION
ACTIVO CORRIENTE				
Caja - Bancos	1	332.741,59	64.248,60	268.492,99
Cuentas y Documentos por Cobrar	2	2.382.936,91	2.441.971,86	-59.034,95
(-) Provisiones de Cuentas Incobrables	2	-92.119,53	-71.207,55	-20.911,98
Otras Cuentas por Cobrar	3	39.531,99	23.417,57	16.114,42
Impuestos Retenidos		47.780,47	40.164,16	7.616,31
Inventarios	4	2.046.626,29	1.769.855,94	276.770,35
Seguros Pagados por Anticipados	5	24.171,68	0,00	24.171,68
Otros Activos Corrientes	6	128.296,10	206.589,94	-78.293,84
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4.909.965,50	4.475.040,52	434.924,98
ACTIVO FIJO				
Propiedad, Planta y Equipo , Neto	7	524.878,76	393.317,87	131.560,89
(-) Depreciación de Activos Fijos	7	-289.921,88	-240.713,72	-49.208,16
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		234.956,88	152.604,15	82.352,73
ACTIVO DIFERIDO				
Otros Activos Diferidos		0,00	32.829,10	-32.829,10
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		0,00	32.829,10	-32.829,10
ACTIVO NO CORRIENTE				
Otros Activos		0,00	7.568,56	-7.568,56
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		0,00	7.568,56	-7.568,56
TOTAL ACTIVOS		5.144.922,38	4.668.042,33	476.880,05

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

NOTAS

<u>PASIVO</u>		2004	2003	VARIACION
<u>PASIVO CORRIENTE</u>				
Cuentas y Dctos por Cobrar Proveedores	8	2.069.959,41	1.833.127,47	236.831,94
Obligaciones Financieras		28.101,47	299.230,44	-271.128,97
Prestamos de Accionistas	9	1.503.780,78	0,00	1.503.780,78
Obligaciones Tributarias por Pagar	10	17.020,62	7.548,79	9.471,83
Obligaciones I.E.S.S. Por Pagar		3.647,83	3.493,65	154,18
Beneficios Sociales por Pagar		9.632,00	22.851,56	-13.219,56
Provisiones a Corto Plazo	11	72.708,39	0,00	72.708,39
Otras Cuentas por Pagar	12	1.041.025,17	2.160.641,90	-1.119.616,73
TOTAL PASIVO CORRIENTE		4.745.875,67	4.326.893,81	418.981,86
<u>TOTAL PASIVOS</u>		4.745.875,67	4.326.893,81	418.981,86
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital Social	13	140.000,00	4.800,00	135.200,00
Reserva Legal		12.721,33	9.181,25	3.540,08
Reservas de Capital		51.608,66	51.608,66	0,00
Utilidad no Distribuida Ejercicios Anteriores		99.204,34	164.497,54	-65.293,20
Utilidad del Ejercicio		95.512,38	111.061,07	-15.548,69
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		399.046,71	341.148,52	57.898,19
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		5.144.922,38	4.668.042,33	476.880,05

INCOAGRO CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2004	2003	VARIACION
<u>VENTAS</u>			
Ventas gravadas con tarifa 12%	3.457,50	0,00	3.457,50
Ventas gravadas con tarifa 0%	6.865.506,87	5.970.792,83	894.714,04
TOTAL VENTAS	6.868.964,37	5.970.792,83	898.171,54
<u>COSTO DE VENTAS</u>			
) Costo de Venta y Producción	5.283.624,87	4.759.368,36	524.256,51
Utilidad Bruta	1.585.339,50	1.211.424,47	373.915,03
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>			
) Gastos Administrativos y Ventas	1.454.132,60	1.102.124,11	352.008,49
<u>GASTOS NO OPERACIONALES</u>			
) Gastos Financieros	18.087,92	0,00	18.087,92
<u>OTROS EGRESOS (INGRESOS)</u>			
) Otros Ingresos	36.704,36	1.760,71	34.943,65
Utilidad / Pérdida del Ejerc. antes de Impuestos	149.823,34	111.061,07	38.762,27

INCOAGRO CIA. LTDA.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTIL. NO DIST. AÑOS ANTER.	PERD. ACUM. AÑOS ANTER.	PERD. O UTIL. DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31/12/03	4.800,00	9.181,25	51.608,66	164.497,54	0,00	111.061,07	341.148,52
Transferencia Participación Trabajadores						-16.659,16	-16.659,16
Transferencia Impuesto a la Renta						-23.600,48	-23.600,48
Transferencia Reserva Legal		3.540,08				-3.540,08	0,00
Transferencia Utilidad Acumulada				67.261,35		-67.261,35	0,00
Transferencia a Capital				-132.554,55			-132.554,55
Aumento de Capital	135.200,00						135.200,00
Utilidad Año 2004						95.512,38	95.512,38
Total del Patrimonio al 31/12/04	140.000,00	12.721,33	51.608,66	99.204,34	0,00	95.512,38	399.046,71

INCOAGRO CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Efectivo proveniente de actividades de operación

Disminución en Utilidad del ejercicio -15.548,69

Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:

Incremento en Depreciaciones y Provisiones 70.120,14

54.571,45**Cambios en Activos y Pasivos de Operación**

Disminución en Cuentas por Cobrar 59.034,95

Aumento en Otras Cuentas por Cobrar -16.114,42

Aumento en Impuestos Retenidos -7.616,31

Aumento en Inventarios -276.770,35

Aumento en Seguros Pagados Por Anticipados -24.171,68

Disminución de Otros Activos Corrientes 78.293,84

Disminución de Otros Activos Diferidos 32.829,10

Disminución de Otros Activos 7.568,56

Aumento en Cuentas Por Pagar Proveedores 236.831,94

Disminución en Obligaciones Financieras por Pagar -271.128,97

Aumento de Préstamos de Accionistas 1.503.780,78

Aumento en Obligaciones Tributarias por Pagar 9.471,83

Aumento en Obligaciones I.E.S.S. por Pagar 154,18

Disminución en Beneficios Sociales por Pagar -13.219,56

Aumento en Provisiones a Corto Plazo 72.708,39

Disminución de Otras Cuentas por Pagar -1.119.616,73

Efectivo neto utilizado en actividades de operación 326.607,00**Efectivo utilizado por actividades de inversión:**

Aumento de activos fijos -131.560,89

Efectivo neto utilizado por actividades de inversión -131.560,89**Efectivo provisto por actividades de financiamiento:**

Aumento de Patrimonio 135.200,00

Aumento de Reserva Legal 3.540,08

Disminución de Utilidades no Distribuida Ejercicios Anteriores -65.293,20

Efectivo provisto por actividades de financiamiento 73.446,88

Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo 268.492,99

Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año 64.248,60

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año 332.741,59

INCOAGRO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

1.- RESUMEN DE POLÍTICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

INCOAGRO CIA. LTDA., Es una empresa cuya actividad es la importación y venta de insumos y productos para la agricultura.

a) Base de presentación

Los estados financieros adjuntos hasta el 31 de diciembre del 2004 fueron presentados de acuerdo con las normas y practica contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

b) Inventarios.

Los Inventarios están valorados a costo de mercado el menor.

c) Propiedad planta y Equipos.

La propiedad y equipos se hallan registrados de acuerdo a la NEC 17. Las mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores y mantenimientos que no alargan la vida útil del activo se cargan a gastos.

d) Depreciaciones.

Edificio e Instalaciones	5%
Muebles y Maquinarias	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33.33%

RASONU

AUDITORES & CONSULTORES

1. CAJA BANCOS

Caja y Bancos	22.421,39
Banco de Machala Cta. Cte. No 1886-5	1.190,86
Banco de Machala Cta. Aho No 07-3001151-2	54,10
Pichincha Cta. Cte. No 6294201	11.437,79
Produbanco Cta. Cte. No 100600074-4	1.070,00
Pichincha Cta. Cte. No 97116395-1	17,05
Bolivariano Cta. Cte. No 000970141-6	296.550,40
Total	332.741,59

2. CUENTAS POR COBRAR

Clientes	2.382.936,91
(-) Provisiones de Cuentas Incobrables	92.119,53
Total	2.290.817,38

3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por Cobrar Relacionas	
Negocios Esquial S. A.	2.189,76
Coragrind S. A.	2.336,54
Otras Cuentas por Cobrar	
Deudores vario	26.593,89
Prestamos al Personal	4.980,00
Otros Clientes	3.401,80
Total	39.531,99

4. INVENTARIOS

Inventarios de Productos terminados	2.019.457,07
Mercadería en Tránsito	27.169,22
Total	2.046.626,29

5. SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADOS

Compañías de Seguros Cóndor	37.953,77
(-) Amortización de Seguros	13.782,09
Total	24.171,68

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Crédito Tributario del año 2001	27.222,20
Crédito Tributario del año 2002	10.367,74
Crédito Tributario del año 2003	16.563,68
Deposito en Garantía	5.744,28
Corpei	4.384,15
Materiales de envases	64.014,05

Total 128.296,10

7. PROPIEDAD, PLANTAY EQUIPOS NETO

Terreno	5.051,18
Edificios e Instalaciones	86.017,75
Maquinarias y Equipos	67.184,65
Muebles y Enseres	37.316,38
Equipos de Computación	24.936,65
Vehículos	304.372,38
(-) Depreciaciones	289.921,88

Total 234.956,88

8. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Locales	406.041,75
Dupocsa	50.913,05
Agripac	77.925,18
Arilec S.A.	89.347,50
Laquinsa Andina S. A.	104.692,50
Basf Ecuatoriana	83.163,52
Exterior	1.663.917,66
E I Dupont de Nemours	395.456,77
Westrade Inc	227.564,48
Harris Moran	4.268,00
Du Pont de Colombia	797.328,05
Riceco	10.469,00
Griffin de Colombia	24.646,00
Formulaciones agrícolas	38.366,61
Irvita Plant Protección	8.250,00
Biesterfeld U. S. A.	67.008,75
Inquiport Venezuela	90.560,00

Total 2.069.959,41

9. PRESTAMOS DE ACCIONISTAS.

Estuardo Quirola	751.890,39
Arturo López	751.890,39
Total	1.503.780,78

10. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS POR PAGAR

Retenciones en la Fuente	8.551,73
Retenciones del Iva	8.468,89
Total	17.020,62

11. PROVISIONES A CORTO PLAZO.

Beneficios Sociales	
Décimo Tercer Sueldo	736,47
Décimo Cuarto Sueldo	3.704,25
Vacaciones	6.695,63
Fondo de Reserva	6.714,58
Vacaciones vencidas por pagar	546,50
Otros Pasivos	
Utilidades por pagar	22.473,50
Imp. Renta por pagar	31.837,46
Total	72.708,39

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Acreedores Varios, comisiones de Vendedores	13.259,75
Proveedores Varios	90.602,80
Cuentas por Pagar	937.162,62
Total	1.041.025,17

13. CAPITAL SOCIAL

Al 25 Noviembre del 2004 mediante resolución No. 04-G-DIC-000-6657 de la Superintendencia de Compañías se resuelve el aumento de capital en US \$ 135.200,00 dividido en **CIENTO TREINTA Y CINCO MIL DOSCIENTAS** acciones de **UN DÓLAR** cada una.

Al 31 de Diciembre del 2004 el Capital Social suscrito y pagado de la compañía es de USD \$ **140.000,00** dividido en 140.000 acciones ordinarias y nominativas de USD \$ 1,00 Cada una.

14. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías exige que las compañías limitadas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades hasta igualar por los menos el 50% del Capital Social.

15. 15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

Las Leyes Laborales disponen que la compañía debe destinar el 15% de la utilidad antes del impuesto a la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

16. 25% IMPUESTO A LA RENTA

Las Autoridades Fiscales han revisado las declaraciones del impuesto a la renta presentada por la compañía hasta el 31 de Diciembre de 1996.

17. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL.

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

18. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

19. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISIÓN DEL INFORME.

No han ocurrido acontecimientos relevantes a la fecha de emisión del informe.

20. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES.

La Compañía tiene un buen control interno.