
INCOAGRO CIA. LTDA.

**Estados financieros por los años terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007
e informe de los auditores independientes**



INCOAGRO CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Cambio en el Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6



DESPACHO DE CONTADORES Y AUDITORES DECONAUDI S. A.

Audidores 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 EXTERNOS INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el balance general adjunto de **INCOAGRO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2008, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en nuestras auditorias. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 fueron examinados por otro auditor cuyo informe nos ha sido entregado, y en nuestra opinión en lo que se relaciona con los importes presentados están basados únicamente en el informe del otro auditor.

Nuestras auditorias fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta 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 una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, basados en nuestra auditoria y en el informe del otro auditor, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **INCOAGRO CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.



DESPACHO DE CONTADORES PUBLICOS Y AUDITORES

DECONAUDI

SC-RNAE-2 No. 455

GRACE PAZMIÑO ZAMORA

Socio Responsable

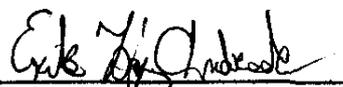
REG. 24.137

Guayaquil, agosto 6 del 2009

INCOAGRO CIA. LTDA.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Bancos	388.932	256.886
Cuentas por cobrar (Nota 3)	3.132.462	3.801.817
Inventarios (Nota 4)	2.880.380	2.763.853
Pagos anticipados	40.921	61.400
Impuestos retenidos	104.196	-
Otros activos (Nota 5)	16.827	18.526
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>6.563.718</u>	<u>6.902.482</u>
ACTIVO FIJO (Nota 6)	<u>715.714</u>	<u>372.334</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>7.279.432</u>	<u>7.274.816</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Documentos por pagar (Nota 7)	20.371	101.585
Cuentas por pagar (Nota 8)	5.839.756	6.384.150
Pasivos acumulados (Nota 9)	109.797	74.732
Impuestos por pagar (Nota 10)	135.710	114.726
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>6.105.634</u>	<u>6.675.193</u>
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Nota 11)	<u>326.842</u>	<u>-</u>
PATRIMONIO		
Capital social (Nota 12)	140.000	140.000
Reserva legal (Nota 13)	38.269	25.902
Reserva de capital (Nota 14)	51.609	51.609
Reserva especial (Nota 15)	59.829	59.829
Resultados acumulados	557.249	322.283
TOTAL PATRIMONIO	<u>846.956</u>	<u>599.623</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>7.279.432</u>	<u>7.274.816</u>

Ver notas a los estados financieros


ECON. ERIKA LÓPEZ A.
APODERADA GENERAL

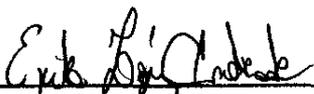

ECON. MARÍA DELFINA ZAVALA PINCAJ
CONTADORA GENERAL

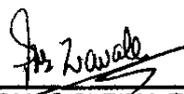
INCOAGRO CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
VENTAS NETAS	10.735.988	8.792.962
COSTO DE VENTA	<u>7.630.210</u>	<u>6.632.743</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>3.105.778</u>	<u>2.160.219</u>
GASTOS DE OPERACION:		
Administrativos, generales y ventas	<u>2.643.755</u>	<u>1.849.573</u>
UTILIDAD DE OPERACION	462.023	310.646
OTROS EGRESOS (INGRESOS), neto	<u>20.708</u>	<u>6.046</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	441.315	304.600
Participación trabajadores	66.197	45.690
Impuesto a la renta	<u>127.784</u>	<u>105.289</u>
TOTAL	<u>193.981</u>	<u>150.979</u>
UTILIDAD NETA	<u>247.334</u>	<u>153.621</u>

Ver notas a los estados financieros


ECON. ERIKA LOPEZ A.
APODERADA GENERAL


ECON. MARIA DELFINA ZAVALA PINCAY
CONTADORA GENERAL

INCOAGRO CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Legal</u>	<u>Reservas De Capital</u>	<u>Especial</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
Diciembre 31 del 2006	140.000	18.221	51.609	-	176.342
Transferencia Reserva por Valuación, Donaciones	-	-	-	59.829	
Apropiación	-	7.681	-	-	(7.681)
Utilidad neta	-	-	-	-	153.621
Diciembre 31 del 2007	<u>140.000</u>	<u>25.902</u>	<u>51.609</u>	<u>59.829</u>	<u>322.282</u>
Apropiación	-	12.367	-	-	(12.367)
Utilidad neta	-	-	-	-	247.334
Diciembre 31 del 2008	<u>140.000</u>	<u>38.269</u>	<u>51.609</u>	<u>59.829</u>	<u>557.249</u>

Ver notas a los estados financieros

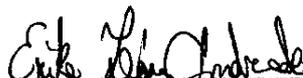

ECON. ERIKA LOPEZ A.
APODERADA GENERAL


ECON. MARIA DELFINA ZAVALA PINCAY
CONTADORA GENERAL

INCOAGRO CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	10.901.343	7.806.421
Efectivo pagado a proveedores	(10.943.931)	(7.164.235)
Impuesto a la renta	(127.784)	(105.289)
Gastos financieros	(20.708)	(6.046)
EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(191.080)</u>	<u>530.851</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de activo fijo	(367.746)	(158.979)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Inversión- Corpei	(1.461)	(6.299)
Depósitos en garantía	3.159	47.602
Documentos por pagar a bancos	(81.214)	(216.928)
Accionistas	770.388	(181.049)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>690.872</u>	<u>(356.674)</u>
AUMENTO EN CAJA Y BANCOS CAJA Y BANCOS AL 12/31/2007 Y 12/31/2006 EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>132.046</u> <u>256.886</u> <u>388.932</u>	<u>15.198</u> <u>241.688</u> <u>256.886</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	247.334	153.621
Depreciación de activo fijo	24.366	233.997
Provisión jubilación y desahucio	326.842	-
Provisiones incobrables	29.289	17.640
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIONES:		
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	535.870	(1.154.903)
Inventarios	(116.527)	(350.620)
Gastos anticipados	20.479	(30.567)
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	(1.314.782)	1.554.152
Pasivos acumulados	35.065	57.595
Impuestos por pagar	20.984	49.936
EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(191.080)</u>	<u>530.851</u>

Ver notas a los estados financieros


ECON. ERIKA LOPEZ A.
APODERADA GENERAL


ECON. MARIA DELFINA ZAVALA PINCAY
CONTADORA GENERAL

INCOAGRO CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(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

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC). Estas normas requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluídas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que requieren presentarse. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Inventarios

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

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.

Impuesto a la Renta y Participación de Trabajadores

La Ley de Régimen Tributario Interno establece la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible, aplicables a las utilidades distribuídas, dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Este impuesto se registra con cargo a los resultados del período en que se devenga.

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre las utilidades impositiva de la compañía de acuerdo a la ley.

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.

Nota 3 - Cuentas por Cobrar

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Cientes	3.286.212	3.614.400
Provisión para cuentas incobrables	(177.206)	(147.917)
Sub-total	<u>3.109.006</u>	<u>3.466.483</u>
Deudores varios	15.072	10.160
Empleados	8.384	2.548
Anticipos a proveedores	-	35.907
Impuesto a la renta	-	133.156
Otras	-	153.563
TOTAL	<u><u>3.132.462</u></u>	<u><u>3.801.817</u></u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el 2008 y 2007 fue el siguiente:

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Saldo al inicio del año	(147.917)	(130.277)
Provisiones	(29.289)	(17.640)
Saldo al final del año	<u><u>(177.206)</u></u>	<u><u>(147.917)</u></u>

Nota 4 - Inventarios

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Mercaderías	2.734.697	2.668.351
Suministros y materiales	118.528	81.163
Importaciones en tránsito	27.155	14.339
TOTAL	<u><u>2.880.380</u></u>	<u><u>2.763.853</u></u>

Nota 5 - Otros Activos

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Corpei	7.760 *	6.299
Depósitos en garantía	9.067	12.227
TOTAL	<u><u>16.827</u></u>	<u><u>18.526</u></u>

* Representan aportaciones de cuotas redimibles con vencimiento hasta Diciembre del 2018, la Compañía ha canjeado los valores tiene los siguientes certificados.

<u>FECHA DE EMISION</u>		<u>VCTO</u>	<u>Nº DOCUMENTO</u>	<u>VALOR</u>
30/12/1998	(a)	27/12/2008	660	683
28/12/2009		25/12/2009	2315	632
17/12/2001		12/03/2011	5210	777
14/12/2001		03/03/2011	5450	1.013
01/12/2003		28/11/2013	8887	880
11/10/2004		09/10/2014	9649	604
06/03/2006		03/03/2016	13830	801
Sub-Total				<u>5.390</u>
Cupones por canjear				<u>2.370</u>
Total Corpei				<u><u>7.760</u></u>

(a) Certificado vencido para ser canjeado por su valor nominal

Nota 6 - Activo Fijo

El movimiento durante el año 2008 fue como sigue:

	<u>12-31-07</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes y/o reclasificaciones</u>	<u>12-31-08</u>
Terrenos	105.656	245.884	-	351.540
Edificios, planta e instalaciones	494.459	546	-	495.005
Maquinarias y equipos	113.963	91.156	-	205.119
Muebles y enseres	53.243	7.257	-	60.500
Equipos de computación	36.115	1.854	-	37.969
Vehículos	379.189	80.801	(108.485)	351.505
Sub-total	1.182.625	427.498	(108.485)	1.501.638
Depreciación acumulada	(810.291)	(88.222)	112.589	(785.924)
TOTAL	<u>372.334</u>	<u>339.276</u>	<u>4.104</u>	<u>715.714</u>

Nota 7 - Documentos por Pagar

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Préstamos bancarios		
Bolivariano	<u>20.371</u>	<u>101.585</u>

Al 31 de Diciembre del 2008 representa préstamos sobre firma otorgados por el Banco Bolivariano con vencimientos en enero y septiembre del 2008 a una tasa de interés del 11.5% (vencimientos en agosto y octubre del 2007 a una tasa de interés del 1.5% en el año 2007).

Nota 8 - Cuentas por Pagar

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Proveedores		
Locales	504.395	2.129.491
Del exterior	3.893.037	3.593.713
Socios	1.414.312	643.924
Otras	28.012	17.041
TOTAL	<u>5.839.756</u>	<u>6.384.150</u>

Las cuentas por pagar a socios representan préstamos, sin fecha de vencimiento y no devengan interés.

Nota 9 - Pasivos Acumulados

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Beneficios sociales		
Aporte patronal	4.038	3.347
Décimo tercer y cuarto sueldo	8.426	6.471
Vacaciones	20.741	9.484
Fondo de reserva	10.395	9.246
15% Participación Trabajadores	66.197	46.184
TOTAL	<u>109.797</u>	<u>74.732</u>

Nota 9 - Pasivos Acumulados (Cont.)

El movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Saldo al inicio del año	74.732	56.895
Provisiones	167.055	147.465
Pagos	(131.990)	(129.628)
Saldo al final del año	<u>109.797</u>	<u>74.732</u>

Nota 10 - Impuestos por Pagar

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Impuesto a la renta por pagar	127.784	105.289
Impuesto a la renta de empleados	3.191	4.329
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	2.357	3.494
Impuesto al valor agregado	2.378	1.614
TOTAL	<u>135.710</u>	<u>114.726</u>

El movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	<u>2.008</u>
Saldo al inicio del año	105.289
Pago del impuesto a la renta año 2007	(105.289)
Retenciones de terceros	(104.196)
Impuesto causado	127.784
Saldo al final del año	<u>23.588</u>

Nota 11 - Jubilación Patronal y Desahucio

El movimiento durante los años 2008 fue el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio (Dólares)</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1-01-07	-	-	-
Provisiones	230.021	96.821	326.842
Saldo al 12-31-08	<u>230.021</u>	<u>96.821</u>	<u>326.842</u>

Nota 12 - Capital Social

Al 31 de diciembre del 2008, está representado por 140,000 participaciones de \$ 1,00 de valor nominal unitario.

Nota 13 - 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.

Utilidad contable, año 2008	441.315
(-) Participación trabajadores 15%	<u>66.197</u>
(-) 25% Impuesto a la renta	<u>127.784</u>
Utilidad antes de Reserva Legal	<u><u>247.334</u></u>

Base Reserva Legal

247.334

Reserva Legal 5%

12.367

Nota 14 - 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 accionistas pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 15 - Reserva Especial

Representa valores acumulados a disponibilidad de los socios..

Nota 16 - Eventos Posteriores

La compañía firmó un contrato para realizar la Auditoría Externa del ejercicio 2008, con la Consultora Morán - Cedillo, posteriormente contrató a otra firma para que emita el informe de Auditoría Externa. En el mes de Julio del 2009, la Superintendencia de Compañías, delegó a la C.P.A. Grace Almeida Morán para que realice una revisión de los estados financieros del 2008. A esta fecha la Superintendencia de Compañías no ha emitido su informe.
