

Cuenca, 28 de Junio del 2.012



Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL AZUAY
Ciudad.-

Angela Mora Dueñas

De mis consideraciones:

Dando cumplimiento con lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. No. 312 del 5 de Noviembre de 1.999, me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa de la Compañía AGROINSUMOS CIA. LTDA., por el ejercicio económico del año 2.011, quien ha tenido a bien contratar mis servicios.

Por la atención que se digne dar a la presente, mis anticipados agradecimientos.

Muy Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Bolívar Ortega Cordero', written over the typed name.

C.P.A. BOLIVAR ORTEGA CORDERO
Registro N° 1967
AUDITOR EXTERNO
Registro N° S.C.RNAE-229

AGROINSUMOS CIA. LTDA.

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.011**

AGROINSUMOS CIA. LTDA.

INDICE

PÁGINA

Dictamen del Auditor Independiente	1
Balance General	2-3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	7-8-9
Notas a los Estados Financieros:	
Objetivo de la Compañía	10
Políticas Contables Significativas	10
Activo	10-11-12-13-14
Pasivo	14-15-16-17
Patrimonio	17
Análisis Financiero	18-19-20

Bolívar Ortega Cordero
Auditor Externo
Hurtado de Mendoza 6-97
Telef. 2 807312 - 2 825664
E mail: jbortega72@yahoo.com.ar
Cuenca - Ecuador



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
INTENDENCIA DE CUENCA

26 JUN 2012

Angela Mora Dueñas

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES SOCIOS DE
AGROINSUMOS CÍA. LTDA.
Ciudad.-

1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía AGROINSUMOS CÍA. LTDA. que comprende el Balance General al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo y sus Notas a los Estados Financieros por el año terminado en esa fecha.

2.- Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía los mismos que fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, más no de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad NIC por no encontrarse dentro del cronograma de implantación dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva Auditoría.

3.- La revisión se realiza de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La Auditoría incluye examinar sobre una base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría incluye también evaluar los principios contables utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para expresar una opinión.

4.- En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía AGROINSUMOS CÍA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, el estado de evolución del patrimonio, el flujo de efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 28 de Junio del 2012


C.P.A. Bolívar Ortega Cordero
Registro N° 1967
Auditor Externo
Registro N° SC-RNAE-229

AGROINSUMOS CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

CUENTAS	Dic-31 2.011	Dic-31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	1'271.077,11	1'332.603,75		61.526,64		4,61%
DISPONIBLE						
Caja	228,52	220,81	7,71		3,49%	
Bancos	2.647,83	1.845,51	802,32		43,47%	
SUMAN	2.876,35	2.066,32	810,03		39,20%	
INVERSIONES						
Inversiones Temporales	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
EXIGIBLE						
Cientes	601.966,78	678.876,34		76.909,56		11,32%
Préstamos al Personal	51.561,30	17.271,03	34.290,27		198,54%	
Préstamos a Relacionados	36.867,21	167,25	36.699,96			
Otras Cuentas por Cobrar	203,60	1.295,29		1.091,69		84,28%
SUMAN	690.598,89	697.609,91		7.011,02		1%
REALIZABLE						
Inventarios	480.147,05	136.523,60	343.623,45		251,69%	
Inventarios en Proceso	0,00	415.451,39		415.451,39		100%
SUMAN	480.147,05	551.974,99		71.827,94		13,01%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Pagos Anticipados	18.832,78	8.852,07	9.980,71		112,75%	
Crédito Tributario IVA	34.081,01	34.840,40		759,39		2,17%
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	32.033,65	25.438,83	6.594,82		25,92%	
Anticipo Impuesto a la Renta	12.507,38	11.821,23	686,15		5,80%	
SUMAN	97.454,82	80.952,53	16.502,29		20,38%	
ACTIVO FIJO	37.420,47	27.824,12	9.596,35		34,48%	
NO DEPRECIABLE						
Construcciones en Proceso	0,00	2.004,00		2.004,00		100%
SUMAN	0,00	2.004,00		2.004,00		100%
DEPRECIABLE						
Maquinaria	10.556,14	0,00	10.556,14		100%	
Menos: Deprec. Acum. Maquinaria	-277,68	0	-277,68			
Muebles y Equipos	18.432,34	18.002,34	430,00		2,38%	
Menos: Deprec. Acum. Muebles y Equipos	- 897,68	- 897,68				
Vehículos	4.717,09	4.717,09				
Menos: Deprec. Acum. Vehículos	-410,04	-410,04				
Equipo de Computación	5.918,30	4.707,02	1.211,28		25,73%	
Menos: Deprec. Acum. Eq. de Computac.	- 618,00	-298,61	-319,39		106,95%	
SUMAN	37.420,47	25.820,12	11.600,35		44,92%	
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES						
Registro de Marcas y Patentes	46.236,82	30.255,00	15.981,82		52,82%	
Cuentas para Amortizar	72.806,94	50.802,94	22.004,00		43,31%	
Otros Activos No Corrientes	1.483,53	0,00	1.483,53		100%	
SUMAN	120.527,29	81.057,94	39.469,35		48,69%	
TOTAL DEL ACTIVO	1'429.024,87	1'441.485,81		12.460,94		0,86%

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

AGROINSUMOS CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

CUENTAS	Dic-31 2.011	Dic-31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES		
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %	
PASIVO							
PASIVO CORRIENTE							
Proveedores	190.749,18	170.589,26	20.159,92		11,81%		
Obligaciones Bancarias	150.228,67	130.563,60	19.665,07		15,06%		
Impuestos por Pagar	3.557,43	2.449,39	1.108,04		45,23%		
Nóminas por Pagar	13.729,34	0,00	13.729,34		100%		
IESS por Pagar	7.171,95	4.031,13	3.140,82		77,91%		
Provisiones Beneficios Sociales	4.007,03	15.224,11		11.217,08		73,67%	
Acreedores Varios	1.833,90	3.398,55		1.564,65		46,03%	
Otras Cuentas por Pagar	0,00	19.376,40	19.376,40			100%	
Cobros por Anticipado	3.691,12	504,63	3.186,49		631,45%		
SUMAN	374.968,62	346.137,07	28.831,55		8,32%		
PASIVO NO CORRIENTE							
PASIVO A LARGO PLAZO							
Obligaciones Bancarias	36.642,23	0,00	36.642,23		100%		
Otros Pasivos	34.063,90	0,00	34.063,90		100%		
Préstamos de Socios y Terceros	892.386,41	0,00	892.386,41		100%		
Préstamos de Relacionadas	0,00	100.886,85		100.886,85		100%	
Préstamos de Terceros	0,00	912.194,19		912.194,19		100%	
SUMAN	963.092,54	1'013.081,04		49.988,50		4,93%	
TOTAL DEL PASIVO	1'338.061,16	1'359.218,11		21.156,95		1,55%	
PATRIMONIO							
	90.963,71	82.267,70	8.696,01		10,57%		
Capital Social	46.300,00	46.300,00					
SUMAN	46.300,00	46.300,00					
APORTES Y RESERVAS							
Aporte Futuras Capitalizaciones	22.923,12	22.923,12					
Reserva Legal	2.432,27	1.724,09	708,18		41,07%		
Reserva Facultativa	1.964,15	8.995,91		7.031,76		78,16%	
SUMAN	27.319,54	33.643,12		6.323,58		18,79%	
RESULTADOS							
Pérdida de Años Anteriores	0,00	-20.487,09		-20.487,09		-100%	
Utilidad de Años Anteriores	0,00	0,00					
Utilidad del Ejercicio	17.344,17	22.811,67		5.467,50		23,96%	
SUMAN	17.344,17	2.324,58	15.019,59		646,12%		
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'429.024,87	1'441.485,81		12.460,94		0,86%	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

AGROINSUMOS CÍA. LTDA.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010**

CUENTAS	Dic-31 2.011	Dic-31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			AUMENTOS	DISMINUCIONES	+ %	- %
INGRESOS OPERACIONALES						
VENTAS NETAS	1'721.183,06	1'778.795,00		57.611,94		3,23%
SUMAN	1'721.183,06	1'778.795,00		57.611,94		3,23%
- COSTO DE VENTAS						
Inventario Inicial	551.974,99	386.482,34	165.492,65		42,82%	
+ Compras Netas	1'051.821,23	1'322.808,18		270.986,95		20,48%
- Inventario Final	-480.147,05	-551.975,22		-71.828,17		-13,01%
SUMAN	1'123.649,17	1'157.315,30		33.666,13		2,90%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	597.533,89	621.479,70		23.945,81		3,25%
- GASTOS OPERACIONALES						
Gastos de Administración y Ventas	602.940,90	557.587,33	45.353,57		8,13%	
Gastos Financieros	92.172,50	54.325,83	37.846,67		69,66%	
SUMAN	695.113,40	611.913,16	83.200,24		13,59%	
PÉRDIDA OPERACIONAL	-97.579,51	9.566,54				
+ INGRESOS NO OPERACIONALES						
Intereses y Comisiones en Ventas	115.529,96	18.687,86	96.842,10		518,20%	
SUMAN	115.529,96	18.687,86	96.842,10		518,20%	
- GASTOS NO OPERACIONALES						
Otros Gastos no Operacionales	606,28	5.442,73		4.836,45		88,86%
SUMAN	606,28	5.442,73		4.836,45		88,86%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	17.344,17	22.811,67		5.467,50		23,96%

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

AGROINSUMOS CÍA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

CUENTAS	Capital Social	Aporte para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	2.011	2.010
<u>Saldos al 31 de Dic./2.011</u>								
Capital Social	46.300,00							
Aporte Futuras Capitalizaciones		22.923,12						
Reserva Legal			2.432,27					
Reserva Facultativa				1.964,15				
Pérdida de Años Anteriores						0,00		
Utilidad de Años Anteriores					0,00			
Utilidad del Ejercicio					17.344,17			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.011							90.963,71	
TOTALES	46.300,00	22.923,12	2.432,27	1.964,15	17.344,17	0,00	90.963,71	
<u>Saldos al 31 de Dic./2.010</u>								
Capital Social	46.300,00							
Aporte Futuras Capitalizaciones		22.923,12						
Reserva Legal			1.724,09					
Reserva Facultativa				8.995,91				
Pérdida de Años Anteriores						-20.487,09		
Utilidad de Años Anteriores					0,00			
Utilidad del Ejercicio					22.811,67			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.010								82.267,70
TOTALES	46.300,00	22.923,12	1.724,09	8.995,91	22.811,67	-20.487,09		82.267,70

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

AGROINSUMOS CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011-2010
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2.011	Dic. 31 2.010	+ -	VALOR
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Utilidad del Ejercicio	17.344,17	2.324,58	+	15.019,59
Depreciación Acumulada de Activos Depreciables	2.203,40	1.606,33	+	597,07
Aumento en Pasivo Corriente: Proveedores, Obligaciones Bancarias, Impuestos y Nóminas, IESS, Provisiones por Pagar, etc.	374.968,62	346.137,07	+	28.831,55
Disminución en Pasivo a Largo Plazo: Obligaciones Bancarias L/Plazo, Préstamos de Socios, etc.	963.092,54	1'013.081,04	-	49.988,50
Inversiones: Inversiones Temporales	0,00	0,00		0,00
Disminución en Activo Exigible: Clientes, Préstamos al Personal, Préstamos a Relacionadas, Otros por Cobrar	690.598,89	697.609,91	+	7.011,02
Disminución en Activo Realizable: Inventarios,	480.147,05	551.974,99	+	71.827,94
Aumento en Otros Activos Corrientes: Pagos Anticipados, Crédito Tributario Anticipo Impuesto a la Renta	97.454,82	80.952,53	-	16.502,29
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			+	56.796,38
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Disminución en Activo No Depreciable: Construcciones en Proceso	0,00	2.004,00	+	2.004,00
Aumento en Activo Depreciable: Muebles y Equipos, Vehículos, Equipo de Computación.	39.623,87	27.426,55	-	12.197,42
Aumento en Otros Activos No Corrientes: Registro de Marcas y Patentes, Cuentas por Amortizar, Otros Activos No Corrientes	120.527,29	81.057,94	-	39.469,35
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	49.662,77
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Capital Social	46.300,00	46.300,00		0,00
Disminución en Aportes y Reservas: Aporte Futuras Capitalizaciones, Reserva Legal y Facultativa	27.319,54	33.643,12	-	6.323,58
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			-	6.323,58
Aumento del Efectivo en el Período			+	810,03
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS				
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.010			+	2.066,32
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.011			+	2.876,35

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

AGROINSUMOS CIA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

NOMBRE: AGROINSUMOS CÍA. LTDA.

CONSTITUCIÓN: La Compañía se constituye el 8 de Octubre del 2002 ante el Notario Público Duodécimo del Cantón Cuenca Dr. Wilson Peña Castro y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 551 juntamente con la aprobación de la Superintendencia de Compañías el 12 de Diciembre del año 2002.

DURACIÓN: La Compañía tendrá un plazo de duración de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

DOMICILIO: La Compañía tendrá como domicilio principal la ciudad de Cuenca, pero podrá establecer sucursales, agencias u oficinas en otras ciudades del país.

FINALIDADES: El objeto social de la Compañía será: La compra venta de maquinaria agrícola en general, herramientas para agricultura y jardinería, agroquímicos y fertilizantes, insumos para la fumigación, así como también equipos de seguridad e higiene industrial; y en general la compra venta de toda clase de bienes muebles que tengan relación con las áreas antes indicadas y más actos que se encuentran detallados en el Artículo Segundo del Estatuto de la Compañía.

CAPITAL SOCIAL: La Compañía se constituye el 8 de Octubre del 2002 con un Capital de CUATROCIENTOS DOLARES de los Estados Unidos de América (USD \$ 400,00) dividido en cuatrocientas participaciones de UN DÓLAR cada una.
El Capital de la Compañía ha sido suscrito y pagado íntegramente de conformidad con las especificaciones constantes en el Cuadro de Integración de Capital que a continuación se detalla:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS:</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>CAPITAL PAGADO</u>	<u>PORCENTAJES</u>
1.- Ernesto José Toral Amador	\$ 48,00	\$ 48,00	12%
2.- Francisco Teodoro Acosta Vázquez	\$ 48,00	\$ 48,00	12%
3.- Agrota Cía. Ltda.	\$ 304,00	\$ 304,00	76%
TOTALES	\$ 400,00	\$ 400,00	\$ 100%

El 13 de Marzo del 2006 mediante escritura pública ante el Dr. Wilson Peña Carrasco, Notario Décimo Segundo del cantón Cuenca, se procede a elevar el Capital Social de la Compañía en USD \$ 39.600,00 Dólares de los Estados Unidos de América tomado de la cuenta Aporte para Futuras Capitalizaciones, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 125 el 11 de Abril del 2006, con lo que el nuevo Capital es de USD.\$ 40.000,00 Dólares de los Estados Unidos de América, dividido en cuarenta mil participaciones de UN DÓLAR cada una.

El Capital se encuentra suscrito y pagado en su totalidad y está representado como sigue de acuerdo al cuadro de Integración de Capital:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS:</u>	<u>CAPITAL ACTUAL</u>	<u>AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Ernesto José Toral Amador	\$ 48,00	\$ 7.552,00	\$ 7.600,00	19%
2.- Daniel Ernesto Toral Valdivieso	\$ 32,00	\$ 4.368,00	\$ 4.400,00	11%
3.- José Antonio Toral Valdivieso	\$ 64,00	\$ 3.136,00	\$ 3.200,00	8%
4.- Felipe Andrés Toral Valdivieso	\$ 32,00	\$ 2.768,00	\$ 2.800,00	7%
5.- Esteban Xavier Toral Valdivieso	\$ 32,00	\$ 1.568,00	\$ 1.600,00	4%
6.- Inmobiliaria Comercial y Agrícola Los Arrayanes C. A.	\$ 192,00	\$ 20.208,00	\$ 20.400,00	51%
TOTALES	\$ 400,00	\$ 39.600,00	\$ 40.000,00	100%

El 24 de Diciembre del 2009 mediante escritura pública ante el Dr. Wilson Peña Castro Notario Público Décimo Segundo del Cantón Cuenca por resolución de la Junta General Extraordinaria Universal de Socios de la Compañía AGROINSUMOS CÍA. LTDA. se procede a aumentar el Capital Social en USD \$ 6.300,00 Dólares de los Estados Unidos de América tomado de la cuenta de Utilidades no distribuidas del Ejercicio 2008, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 808 el 31 de Diciembre del 2009, con lo que el nuevo Capital Social es de USD \$ 46.300,00 Dólares de los Estados Unidos de América, dividido en cuarenta y seis mil trescientas participaciones de UN DÓLAR cada una. El Capital se encuentra suscrito y pagado en su totalidad de conformidad con las especificaciones constantes en el Cuadro de Integración de Capital que a continuación se detalla:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL ACTUAL</u>	<u>AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Inmobiliaria Comercial y Agrícola Los Arrayanes C. A.	ECUADOR	\$ 20.400,00	\$ 3.213,00	\$ 23.613,00	51%
2.- Toral Amador Ernesto José Teodoro	ECUADOR	\$ 7.600,00	\$ 1.197,00	\$ 8.797,00	19%
3.- Toral Valdivieso Daniel Ernesto	ECUADOR	\$ 4.400,00	\$ 693,00	\$ 5.093,00	11%
4.- Toral Valdivieso Esteban Xavier	ECUADOR	\$ 1.600,00	\$ 252,00	\$ 1.852,00	4%
5.- Toral Valdivieso Felipe Andrés	ECUADOR	\$ 2.800,00	\$ 441,00	\$ 3.241,00	7%
6.- Toral Valdivieso José Antonio	ECUADOR	\$ 3.200,00	\$ 504,00	\$ 3.704,00	8%
TOTALES		\$ 40.000,00	\$ 6.300,00	\$ 46.300,00	100%

Al 31 de Diciembre del 2.011 la nómina de socios que conforman el Capital Social de la Compañía otorgada por el Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías del Azuay se detalla en el siguiente cuadro:

<u>NOMBRE DE LO SOCIOS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- INMOBILIARIA COMERCIAL Y AGRICOLA LOS ARRAYANES C. A.	ECUADOR	\$ 23.613,00	51%
2.- TORAL AMADOR ERNESTO JOSE TEODORO	ECUADOR	\$ 8.797,00	19%
3.- TORAL VALDIVIESO DANIEL ERNESTO	ECUADOR	\$ 5.093,00	11%
4.- TORAL VALDIVIESO ESTEBAN XAVIER	ECUADOR	\$ 1.852,00	4%
5.- TORAL VALDIVIESO FELIPE ANDRÉS	ECUADOR	\$ 3.241,00	7%
6.- TORAL VALDIVIESO JOSÉ ANTONIO	ECUADOR	\$ 2.104,00	4.54%
7.- TORAL VALDIVIESO JUAN DIEGO	ECUADOR	\$ 1.600,00	3.46%
	SUMAN	\$ 46.300,00	100%

FUENTE: Archivo de la Compañía.

AGROINSUMOS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

NOTA N°1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía AGROINSUMOS CÍA. LTDA. se constituye el 8 de Octubre del año 2002, el objeto principal será la compra venta de maquinaria agrícola en general, herramientas para la agricultura y jardinería, agroquímicos y fertilizantes, insumos para la fumigación y otros actos que se encuentra detallado en la hoja N° 8 del presente informe dentro de rubro FINALIDALES.

NOTA N°2 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a principios contables de general aceptación.

NOTA N°3 ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.2.- DISPONIBLE

Corresponde a la cuenta de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales y se practica mensualmente tanto los arqueos de Caja como las conciliaciones bancarias y los saldos son los siguientes:

SALDO AL 31 DE DIC./2011

CAJA	\$	228,52
BANCOS	\$	<u>2.647,83</u>
SUMAN	\$	<u>2.876,35</u>

3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

Caja Chica Feria Libre	\$	250,00
Tarjetas de Crédito (Cobro de Facturas)	\$	<u>- 21,48</u>
SUMAN	\$	<u>228,52</u>

3.4.- BANCOS

La cuenta de Bancos registra el movimiento de las siguientes cuentas corrientes:

Banco Bolivariano	\$	- 16.094,68
Banco Pichincha	\$	11.785,67
Banco de Machala	\$	1.518,28
Banco de Machala Ahorros	\$	<u>5.438,56</u>
SUMAN	\$	<u>2.647,83</u>

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2011</u>
CLIENTES	\$ 601.966,78
PRESTAMOS AL PERSONAL	\$ 51.561,30
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 203,60
PRESTAMOS A RELACIONADAS	\$ <u>36.867,21</u>
SUMAN	\$ <u>690.598,89</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones por cobrar a corto plazo. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales, los mismos que presentan saldos reales.

El valor de cada una de estas cuentas tiene el siguiente desglose:

4.1.- CLIENTES

Esta cuenta registra el valor de la Cartera de Clientes según registros contables y su anexo en 14 páginas:

Saldos de Cartera de Clientes	\$	536.091,46
Valor de Cheques Posfechados	\$	<u>65.875,32</u>
SUMAN	\$	<u>601.966,78</u>

4.2.- PRESTAMOS AL PERSONAL

Esta cuenta registra los préstamos concedidos al personal de empleados según registros contables y anexo respectivo en una página: \$ 51.561,30

=====

4.3.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta registra un valor por cobrar según registros contables y anexo respectivo a:

Juan Diego toral Valdivieso	\$	183,60
Celulares Hacienda	\$	<u>20,00</u>
SUMAN	\$	<u>203,60</u>

4.4.- PRESTAMOS A EMPRESAS RELACIONADAS

Esta cuenta registra los préstamos a las siguientes empresas:

Agrota Cía. Ltda.	\$	36.514,80
Los Arrayanes	\$	<u>352,41</u>
SUMAN	\$	<u>36.867,21</u>

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2011</u>	
Inventario Agroga	\$	480.145,62
Importaciones en Tránsito	\$	<u>1,43</u>
SUMAN	\$	<u>480.147,05</u>

Estas cuentas representan el valor del Inventario Final de cada una de ellas. El control y valoración se lleva en los respectivos registros contables.

NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentra las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2011</u>	
CREDITO TRIBUTARIO IVA	\$	34.081,01
PAGOS ANTICIPADOS	\$	18.832,78

CREDITO TRIBUTARIO IMPUESTO A LA RENTA	\$	32.033,65
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	\$	12.507,38
SUMAN	\$	<u>97.454,82</u>

Este grupo de cuentas representan los valores anticipados por el concepto de cada una de ellas. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales.

NOTA Nº 7 ACTIVO FIJO

7.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2011</u>
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	\$ <u>0,00</u>

7.2.- DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor neto en libros es el siguiente:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2011</u>		
	<u>COSTO DE</u>	<u>DEPREC.</u>	<u>VALOR EN</u>
	<u>ADQUIS.</u>	<u>ACUM.</u>	<u>LIBROS</u>
MUEBLES Y EQUIPOS	\$ 18.432,34	\$ 897,68	\$ 17.534,66
VEHÍCULOS	\$ 4.717,08	\$ 410,04	\$ 4.307,05
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 5.918,30	\$ 618,00	\$ 5.300,30
MAQUINARIA	\$ 10.556,14	\$ 277,68	\$ 10.278,46
SUMAN	\$ 39.623,87	\$ 2.203,40	\$ 37.420,47

A este grupo de cuentas se han aplicado los porcentajes de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos Activos, los mismos que están bajo el control de los respectivos registros contables:

NOTA N° 8 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2011</u>	
REGISTRO DE MARCAS Y PATENTES	\$	46.236,82
CUENTAS PARA AMORTIZAR	\$	72.806,94
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	\$	<u>1.483,53</u>
SUMAN	\$	<u>120.527,29</u>

Este grupo de cuentas representan los valores por el concepto de cada una de ellas. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales.

NOTA N° 9 PASIVO

9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2011</u>	
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$	150.228,67
PROVEEDORES	\$	190.749,18
ACREEDORES VARIOS	\$	1.833,90
COBROS POR ANTICIPADO	\$	3.691,12
PROVISIONES PARA BENEFICIOS SOCIALES	\$	4.007,03
IESS POR PAGAR	\$	7.171,95
NÓMINAS POR PAGAR	\$	13.729,34
IMPUESTOS POR PAGAR	\$	<u>3.557,43</u>
SUMAN	\$	<u>374.968,62</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus Proveedores, Obligaciones Bancarias, acreedores, Impuestos por Pagar, Provisiones etc. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas tiene el siguiente desglose:

9.2.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones por pagar:

Banco del Pichincha	\$	62.644,36
Banco Bolivariano	\$	<u>87.584,31</u>
SUMAN	\$	<u>150.228,67</u>

9.3.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra los valores que la Compañía adeuda por diferentes conceptos a los siguientes proveedores según Anexo 6 páginas: \$ 190.749,18

9.4.- ACREEDORES VARIOS

Esta cuenta registra la deuda a los siguientes acreedores:

Óptica Ortiz	\$	54,57
AIC Metropolitana de Seguros	\$	163,61
Coop. Multiempresarial	\$	697,59
Tribunal de Menores del Azuay	\$	129,00
Coral Centro	\$	501,57
Seguros CONFYAME	\$	247,56
PORTA (Claro)	\$	40,00
SUMAN	\$	1.833,90

9.5.- PROVISIONES SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes provisiones sociales:

Décimo Tercer Sueldo	\$	1.190,01
Décimo Cuarto Sueldo	\$	2.817,02
SUMAN	\$	4.007,03

9.6.- IESS POR PAGAR

Esta cuenta registra lo siguiente:

Aporte Patronal	\$	4.316,31
IESS por Pagar Aporte Personal	\$	2.855,61
SUMAN	\$	7.171,95

9.7.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos por Pagar:

Retenciones en la Fuente	\$	2.174,64
Retenciones IVA	\$	1.382,79
SUMAN	\$	3.557,43

9.8.- NÓMINAS POR PAGAR

Esta cuenta registra las nóminas por pagar a empleados y trabajadores:

Sueldos por Pagar	\$	257,30
Comisiones por Pagar	\$	<u>13.472,04</u>
SUMAN	\$	<u><u>13.729,34</u></u>

9.9.- COBROS POR ANTICIPADO

Esta cuenta registra los siguientes cobros:

Ingresos No Determinados	\$	2.965,27
Anticipo de Clientes	\$	<u>725,85</u>
SUMAN	\$	<u><u>3.691,12</u></u>

NOTA N° 10 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2011</u>	
PRESTAMOS DE SOCIOS Y DE TERCEROS	\$	892.386,41
OBLIGACIONES BANCARIAS POR PAGAR L/PLAZO	\$	36.642,23
OTROS PASIVOS	\$	<u>34.063,90</u>
SUMAN	\$	<u><u>963.092,54</u></u>

El valor de cada una de estas cuentas tiene el siguiente desglose:

10.1.- PRESTAMOS DE SOCIOS Y DE TERCEROS POR PAGAR L/PLAZO

Esta cuenta registra las siguientes deudas:

Deuda a Dr. Julio Vega Toral	\$	50.000,00
Deuda con Ma. Fernanda Ruiz	\$	55.231,08
Deuda con Margarita Toral	\$	13.000,00
Deuda con Teodoro Jaramillo	\$	93.655,33
Deuda con Alberto Malo Toral	\$	75.000,00
Deuda con Diego Malo Cordero	\$	100.000,00
Deuda a Norma Mora	\$	265.500,00
Deuda con Lucía Toral	\$	80.000,00
Deuda con Genoveva Malo	\$	45.000,00
Deuda con Enrique Toral	\$	30.000,00
Deuda con Javier Patricio Ugalde Valdivieso	\$	65.000,00
Deuda con Ernesto Toral	\$	<u>20.000,00</u>
SUMAN	\$	<u><u>892.386,41</u></u>

10.2.- OBLIGACIONES BANCARIAS L/PLAZO

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones por pagar:

Banco Bolivariano	\$	11.996,89
Banco Pichinca	\$	<u>24.645,34</u>
SUMAN	\$	<u><u>36.642,23</u></u>

10.3.- OTROS PASIVOS L/PLAZO

Esta cuenta registra lo siguiente:

Mario Guato Financiamiento Vehículo	\$	10.233,54
Luis Armijos Financiamiento Vehículo	\$	<u>23.830,36</u>
SUMAN	\$	<u><u>34.063,90</u></u>

NOTA N° 11 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2011</u>	
CAPITAL SOCIAL	\$	46.300,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>		
Aporte para Futuras Capitalizaciones	\$	22.923,12
Reserva Legal	\$	2.432,27
Reserva Facultativa	\$	1.964,15
<u>RESULTADOS</u>		
Pérdida de Años Anteriores	\$	0,00
Utilidad del Ejercicio	\$	<u>17.344,17</u>
SUMAN	\$	<u><u>90.963,71</u></u>

La nómina de Socios del Capital Social se encuentra detallado en la hoja N° 9 del presente informe.

La Reserva Legal y Facultativa son el resultado de la aplicación de las normas emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Estatuto de la Compañía.

La Utilidad del presente ejercicio por USD \$ 17.344,17 que consta en el rubro es antes del 15% Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

NOTA N° 12 ANALISIS FINANCIERO

Con el objeto de hacer una evaluación de los resultados económicos y sobre todo de la gestión administrativa financiera de la Compañía, se lo realiza utilizando índices y razones financieras de general conocimiento y aceptación, como son las siguientes:

12.1.- INDICE DE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

	2.011	2.010
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{1'271.077,11}{374.968,62} = 3.38\%$		$\frac{1'332.603,75}{346.137,07} = 3.84\%$

Según el criterio universalizado se estipula al coeficiente entre 1 y 1.5, como un indicador de equilibrio financiero normal para el Capital Circulante, es decir cuanto más alto sea el coeficiente la Empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo. En el presente caso la Compañía demuestra liquidez en el Capital de Trabajo ya que por cada USD \$ 1,00 de deudas u obligaciones a corto plazo, la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 3.38 para cubrirlas.

12.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.011	2.010
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{1'271.077,11 - 480.147,05}{374.968,62} = 2.10$		$\frac{1'332.603,75 - 551.97,99}{346.137,07} = 2.25$

Este índice tiene un decremento del 6.66% con relación al año 2.010, con este índice se pretende medir la solvencia de la Compañía de una manera más rigurosa, en virtud de que los inventarios constituyen la parte menos líquida pues, requieren de un tiempo prudencial para su venta y recuperación en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1,00 de obligaciones de corto plazo (hasta un año) la Compañía tiene USD \$ 2.10 para cubrirlas.

12.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.011	2.010
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{1'429.024,87}{1'338.061,16} = 1.03$		$\frac{1'441.485,81}{1'359.218,11} = 1.06$

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo, pues el coeficiente que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía el índice tiene un decremento del 2.83% con relación al año 2.010, lo que demuestra que no está dentro del coeficiente aceptable.

12.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.011	2.010
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{374.968,62 + 963.092,54}{90.963,71} = 14,70$		$\frac{346.137,07 + 1.013.081,04}{82.267,70} = 16,52$

Esta razón tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de la Obligaciones por Pagar de corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1. Basado en este análisis se puede considerar que el índice no se encuentra dentro de lo aceptable.

12.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.011	2.010
$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{CAPITAL SOCIAL}} = \frac{17.344,17 \times 100}{46.300,00} = 37,46\%$		$\frac{22.811,67 \times 100}{46.300,00} = 49,26\%$

La Utilidad que se compara es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas.

El rendimiento del Capital Social en promedio del 37,46% a favor de los socios, por ser este porcentaje mayor al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2.011 es alrededor del 10 al 16% se podrá considerar como una rentabilidad aceptable sobre el Capital Social.

NOTA N° 13 CONCLUSIONES

13.1.- Del examen de Auditoría realizado se desprende del buen manejo de los mecanismos Administrativos y Contables, el sistema funciona de acuerdo a los objetivos y metas trazados por la Compañía.

- 13.2.- Los Estados Comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la gerencia analizar y hacer un seguimiento del comportamiento de cada una de ellas.

- 13.3.- Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control, en la medida que se consideró necesario para establecer las bases de confiabilidad de los registros, comprobando que es el adecuado lo ejercido por la Compañía.

XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX