



Accountants &
business advisers

34349

AGROTRADER MANABI S.A. ATRAMAN

**Informe sobre el examen
de los estados financieros**

**Años terminados al 31 de
diciembre del 2009 y 2008**



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas
AGROTRADER MANABI S.A. ATRAMAN
Manta, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **AGROTRADER MANABI S.A. ATRAMAN**, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los estados de resultados, estados de inversión de los accionistas y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

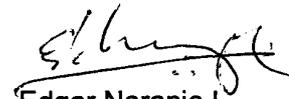
PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **AGROTRADER MANABI S.A. ATRAMAN**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

PKF & Co.,

30 de abril de 2010
Guayaquil, Ecuador



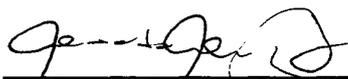
Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015



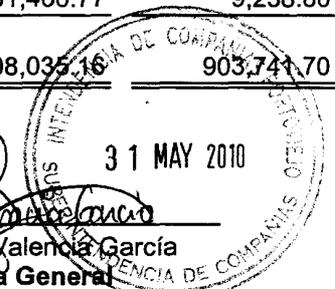
AGROTRADER MANABI S.A. ATRAMAN**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	7,455.39	10,467.57
Documentos y cuentas por cobrar (Nota D)	105,887.62	29,823.81
Inventarios	22,151.98	9,094.27
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	135,494.99	49,385.65
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota E)	1,281,651.76	543,176.87
INVERSIONES PECUARIAS (Nota F)		311,179.18
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Nota G)	190,888.41	
TOTAL DEL ACTIVO	1,608,035.16	903,741.70
PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CIRCULANTE:		
Documentos y cuentas por pagar (Nota H)	17,497.18	66,094.77
Gastos acumulados por pagar	11,468.11	2,440.50
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	28,965.29	68,535.27
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I)	1,547,609.10	825,967.63
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota J)		
Capital social	800.00	800.00
Reserva legal	3,335.82	1,113.62
Reserva facultativa	28,824.94	8,825.17
Resultados acumulados	(1,499.99)	(1,499.99)
	31,460.77	9,238.80
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	1,608,035.16	903,741.70


 Tec. Mayra Alexandra Alvarez Loor
 Representante Legal

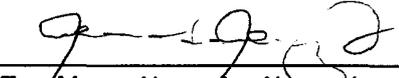

 CBA Margoth Valencia Garcia
 Contadora General


 31 MAY 2010

AGROTRADER MANABI S.A. ATRAMAN**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
INGRESOS:		
Ventas netas	54,508.33	88,710.35
Otros ingresos (Nota K)	209,309.64	6,912.15
	<u>263,817.97</u>	<u>95,622.50</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACIÓN:		
Costo de ventas	113,331.91	57,693.82
Gastos de administración	111,040.49	31,787.31
Gastos financieros	106.05	198.71
	<u>224,478.45</u>	<u>89,679.84</u>
Utilidad antes de participacion de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	39,339.52	5,942.66
Menos,		
Participacion de los trabajadores en las utilidades (Nota L)	5,900.93	891.40
Impuesto a la renta (Nota L)	11,216.62	1,367.67
UTILIDAD NETA	<u><u>22,221.97</u></u>	<u><u>3,683.59</u></u>


 Tec. Mayra Alexandra Alvarez Loor
Representante Legal


 CBA, Margoth Valencia Garcia
Contadora General

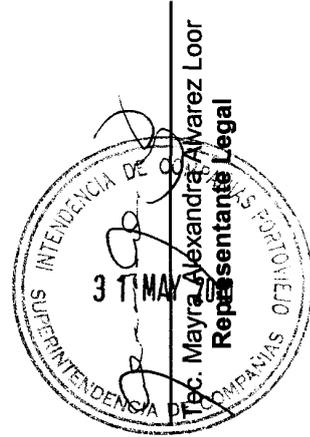


Veá notas a los estados financieros

AGROTRADER MANABI S.A. ATRAMAN**ESTADO DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresado en USDólares)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados
Saldo al 31 de diciembre del 2007	800.00	745.26	5,509.94	(1,499.99)
Utilidad neta				3,683.59
Constitución de reservas		368.36	3,315.23	(3,683.59)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	800.00	1,113.62	8,825.17	(1,499.99)
Utilidad del ejercicio del 2009				22,221.97
Constitución de reservas		2,222.20	19,999.77	(22,221.97)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	800.00	3,335.82	28,824.94	(1,499.99)

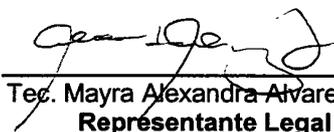


Manabí Valencia García
CEA Manabí Valencia García
Contadora General

AGROTRADER MANABI S.A. ATRAMAN**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad neta	22,221.97	3,683.59
Depreciación	2,063.41	
Ajuste en activos fijos	(76,730.76)	
	<u>(52,445.38)</u>	<u>3,683.59</u>
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Cuentas por cobrar	(76,063.81)	17,673.33
Inventarios	(13,057.71)	4,473.54
Cuentas por pagar	(48,597.59)	(288,268.09)
Gastos acumulados por pagar	9,027.61	1,293.96
	<u>(128,691.50)</u>	<u>(264,827.26)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	(181,136.88)	(261,143.67)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones en acciones		(55,020.52)
Venta de activo fijo	212,854.81	
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(565,483.17)	(19,914.07)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(352,628.36)	(74,934.59)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aporte de accionistas		310,330.73
Cuentas por cobrar a largo plazo	(190,888.41)	
Cuentas por pagar a largo plazo	721,641.47	2,000.00
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	530,753.06	312,330.73
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO	(3,012.18)	(23,747.53)
Saldo del efectivo al inicio del año	10,467.57	34,215.10
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>7,455.39</u>	<u>10,467.57</u>


 Tec. Mayra Alexandra Álvarez Loor
 Representante Legal


 CBA Margoth Valencia García
 Contadora General

AGROTRADER MANABI S.A. ATRAMAN**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresadas en USDólares)

A. AGROTRADER MANABI S.A. ATRAMAN:

La Compañía fue constituida en la ciudad de Manta el 20 de enero de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de mayo de 1997.

Su objeto social es la explotación de manera directa o por administración, de actividades agrícolas, agroindustriales, pecuarias, madereras, forestales y la comercialización interna de sus productos naturales, en sus distintas fases, así como de sus derivados, pudiendo para este propósito actuar mediante intermediación, agenciamiento, representación, mandato, distribución, comisión y otras figuras mercantiles y civiles aplicables.

Adicionalmente, la empresa ha incursionado en el cultivo de caña guadua, con las variedades de caña brava y bambú gigante, con el propósito de atender en el futuro nuevos segmentos de mercado.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Provisión para cuentas incobrables: La Compañía no estima necesario efectuar una provisión para cuentas de dudoso cobro, la recuperabilidad de la cartera es inmediata.

Los inventarios: Se registran al costo de adquisición. Los costos se determinan por el método promedio.

Las propiedades, maquinarias y equipos: Están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	10
Equipos Auxiliares	10
Herramientas	10
Instalaciones	10
Tanques	10
Equipos de Computación	3

AGROTRADER MANABI S.A. ATRAMAN**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

(Continuación)

Ventas y costo de ventas: Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos agropecuarios.

Ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Impuesto a la Renta y la Participación de los trabajadores en las utilidades: Se registra en el momento de su pago contra los resultados acumulados.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja chica	300.00	300.00
Bancos	(1) 7,155.39	10,167.57
	<u>7,455.39</u>	<u>10,467.57</u>

(1) Corresponden a saldos mantenidos en la cuenta corriente del Banco del Pacífico. Los saldos son de libre e inmediata disponibilidad

D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	(1) 75,456.49	361.00
Compañías relacionadas (Nota M)		13.64
Empleados	1,045.26	1,149.89
Deudores diversos	(2) 21,145.01	26,004.12
Retenciones e impuestos	8,240.86	2,295.16
	<u>105,887.62</u>	<u>29,823.81</u>

(1) Incluye principalmente US\$57,589.29 por cobrar a Femilde S.A. por venta de activo fijo (Draga), este valor fue cobrado en los primeros días del mes de marzo del 2010.

(2) Incluye principalmente US\$20,545.01 entregados como anticipos a trabajos en la finca Pachinche.

AGROTRADER MANABI S.A. ATRAMAN**E. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:**

	Saldo al 01-Ene-09	Adiciones	Reclasificación y Venta	Saldo al 31-Dic-09
Costo:				
Terreno	310,605.38			310,605.38
Activos biológicos	(1)	565,483.17	311,179.18	876,662.35
Draga	212,854.81		(212,854.81)	0.00
Muebles y enseres	63.26			63.26
Equipos de oficina	177.00			177.00
Equipos auxiliares	7,226.61			7,226.61
Herramientas	3,534.21			3,534.21
Instalaciones	3,989.87			3,989.87
Tanques	3,340.00			3,340.00
Equipos de computación	1,385.73			1,385.73
	543,176.87	565,483.17	98,324.37	1,206,984.41
Menos: Depreciación acumulada		(2,063.41)	(11,427.90)	(13,491.31)
	543,176.87	563,419.76	86,896.47	1,193,493.10
Activos fijos en tránsito			88,158.66	88,158.66
	543,176.87	563,419.76	175,055.13	1,281,651.76

(1) Proveniente de la reclasificación de inversiones pecuarias.

F. INVERSIONES PECUARIAS:

Al 31 de diciembre del 2008 corresponde a:

Agrícolas:

Estaciones de riego 1	28,855.32
Estaciones de riego 2	83,003.34
	(1) <u>111,858.66</u>

Pecuarias:

Ganado bovino	8,000.00
Ganado equino	186,638.62
Cría de peces	1,300.00
Cría de pollos	3,381.90
	(2) <u>311,179.18</u>

(1) Equipos e infraestructura destinada para irrigación de los cultivos de la hacienda. En el 2009, se reclasifico este valor a activos fijos en tránsito. Se castigaron US\$23,700.00 por deterioro en las estaciones de riego.

(2) Incluyen principalmente a 13 caballos de raza destinados para recreación y dos criellos para movilización. En el 2009, estos valores fueron reclasificados como activos biológicos.

Durante el 2009 estos valores fueron reclasificados en el activo fijo.

G. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

Corresponden a saldos por cobrar entre compañías relacionadas. Estos valores no generan intereses ni fecha específica de vencimiento para el cobro. (Ver Nota M).

AGROTRADER MANABI S.A. ATRAMAN**H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Proveedores	5,593.50	7,007.69
Compañías relacionadas (Nota M)		55,754.57
Impuestos fiscales	11,903.68	3,332.51
	<u>17,497.18</u>	<u>66,094.77</u>

I. PASIVO A LARGO PLAZO:

Corresponden a saldos por pagar entre compañías relacionadas. Estos valores no generan intereses ni fecha específica de vencimiento para el pago. (Ver Nota M).

J. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representan 800 acciones autorizadas, emitidas y en circulación al valor nominal de US\$1.00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir, el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal hasta completar al menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva facultativa: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

Capital social:

Resultados acumulados: La Ley del Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

K. OTROS INGRESOS:

En el 2009, Incluye principalmente US\$203,006.00 correspondientes a servicios prestados por el transporte de equipo caminero.

L. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades líquidas de la Compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. La capitalización tiene un límite permitido. La base de cálculo para el año 2009 se estableció como sigue:

AGROTRADER MANABI S.A. ATRAMAN**L. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Utilidad contable	39,339.52	5,942.66
Más:		
Gastos no deducibles	11,427.90	419.41
Menos:		
Participación de los trabajadores en las utilidades	5,900.93	891.40
Base imponible para impuesto a la renta	44,866.49	5,470.67
Impuesto a la Renta	11,216.62	1,367.67

M. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Los saldos más importantes que se mantienen con compañías relacionadas son como sigue:

	Por cobrar		Por pagar	
	2009	2008	2009	2008
Corto plazo:				
Negocorp Cía. Ltda.		13.64		
Marzam Cía. Ltda.				54,418.90
Naviera Marnizam Cía. Ltda.				1,335.67
		13.64		55,754.57
Largo plazo:				
Marzam Cía. Ltda.			102,239.10	
Naviera Marnizam Cía. Ltda.			34,334.82	
Mardcomsa Cía. Ltda.	7,000.00			2,000.00
Automotores Manabitas Cía. Ltda.	39,932.01			
Bienes Raíces del Litoral Cía. Ltda.	35,000.00			
Negocorp Cía. Ltda.	108,956.40			
Ing. Mariano Zambrano		(1)	1,411,035.18	823,967.63
	190,888.41		1,547,609.10	825,967.63

(1) Corresponden a valores por pagar a Mariano Zambrano Vera, por préstamo para capital de trabajo.

Las transacciones con partes relacionadas se han efectuado en condiciones similares a las que normalmente se realiza en el mercado. Estas cuentas no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento definida.

A continuación presentamos un detalle de transacciones con partes relacionadas.

	Prestamos por cobrar	Prestamos por pagar	Saldo al 31-12-09
Mardcomsa Cía. Ltda.	2		2
Automotores Manabitas Cía. Ltda.	2		2
Bienes Raíces del Litoral Cía. Ltda.	2		2
Negocorp Cía. Ltda.	2		2
Naviera Marnizam Cía. Ltda.		10	10
Marzam Cía. Ltda.		50	50
Ing. Mariano Zambrano		16	16
	8	76	84

AGROTADER MANABI S.A. ATRAMAN**N. HECHOS SUBSECUENTES:**

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2009, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.