

AGROPERSAL CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

INDICE:

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NEA	-	Normas Ecuatorianas de Auditoría
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF's	-	Normas Internacionales de Información Financiera



MARCO BARRERA L.
AUDITOR INDEPENDIENTE

Telefax: 022412956
Celular: 099466229

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Miembros del Directorio y Accionistas de:
AGROPERSAL CIA. LTDA.

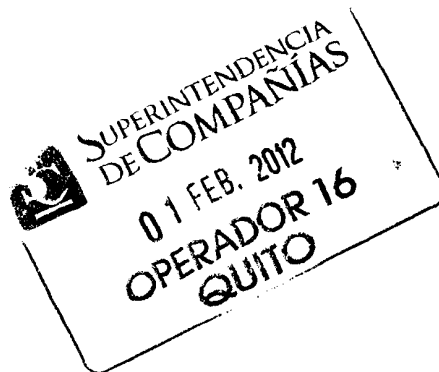
He auditado los balances generales de AGROPERSAL CIA. LTDA, al 31 de diciembre de 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestras auditorías

Mi examen fue efectuado de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, (NIAA'S). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas de 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proveen una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGROPERSAL CIA. LTDA, al 31 de diciembre de 2010, el resultado de sus operaciones, los cambios de patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Quito, 11 de enero de 2012.....


Marco Barrera Larco
Registro en la
Superintendencia de
Compañías N. SC-RNAE-176



AGROPERSAL CIA. LTDA.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2010**

(expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Notas</u>	<u>2.009</u>	<u>2.010</u>
Caja, bancos	3	1.092	18.432
Inversiones	3		1.136.545
Clientes	4	18.219	35.067
Otras cuentas por cobrar	5	1.207.815	2.712.663
Impuestos Anticipados	6	22.952	42.153
Inventarios, neto	7	50.711	95.757
Activos fijos, neto	8	3.555.385	3.612.958
Otros activos, Diferidos y a Largo plazo	9	3.021.133	44.649
Total		<u>7.877.308</u>	<u>7.698.224</u>
PASIVOS			
Cuentas por pagar	10	20.215	73.921
Impuestos por pagar	11	721	0
Beneficios sociales por pagar	12	33.120	53.170
Obligaciones financieras	13	10.099	1.222
Otros pasivos , Largo Plazo	14	1.445.522	1.362.646
Total		<u>1.509.676,81</u>	<u>1.490.959,16</u>
PATRIMONIO (véase estado adjunto)		<u>6.367.631</u>	<u>6.207.265</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>7.877.308</u>	<u>7.698.224</u>

AGROPERSAL CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>
Ventas netas		165.874
Costo de ventas		<u>(132.042)</u>
Utilidad bruta en ventas		33.831
Gastos de operación		
Gastos de administración		(89.990)
Gastos de ventas		<u>(132.042)</u>
Total gastos operativos		<u>(222.031)</u>
Utilidad (Pérdida) en operación		(188.200)
Otros ingresos y (egresos):		
Otros ingresos (egresos) neto		43.070
Gastos financieros		<u>(13.460)</u>
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>29.610</u>
Utilidad antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		(158.591)
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades		0
Impuesto a la renta		<u>0</u>
Perdida del ejercicio		<u>(158.591)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros

AGROPERSAL CIA. LTDA.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2010
(expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social		Reserva por Valuacion	Reserva de capital	Aportes futura capitalización	Resultados acumulados	Total
Diciembre 31, 2008	3.120		6.515.823	5.838	50.000	40.095	6.614.877
ajuste		(80.191)					(80.191)
Perdida del ejercicio						(167.055)	(167.055)
Diciembre 31, 2009	3.120	(80.191)	6.515.823	5.838	50.000	(126.960)	6.367.631
	Capital social		Reserva por Valuacion	Reserva de capital	Aportes futura capitalización	Resultados acumulados	Total
Diciembre 31, 2009	3.120	(80.191)	6.515.823	5.838	50.000	(126.960)	6.367.631
ajuste		0				0	0
Perdida del ejercicio						(160.367)	(160.367)
Diciembre 31, 2010	3.120	(80.191)	6.515.823	5.838	50.000	(287.327)	6.207.264

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros

AGROPERSAL CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de operaciones:

Perdida del ejercicio (158.591)

Más (ingresos) gastos que no representaron desembolsos de efectivo

Depreciaciones 40.035

40.035

Operaciones del período

Aumento en Inversiones financieras 1.136.545

Aumento de Clientes 16.848

Aumento Otras cuentas por cobrar 1.504.847

Aumento Inventarios, neto 45.047

Disminución Otros activos, neto (2.615.123)

Aumento Cuentas por pagar 53.706

Disminución Impuestos por pagar (721)

Aumento Beneficios sociales por pagar 20.049

Disminución en otros pasivos (82.876)

78.322

Efectivo provisto por flujo de operaciones

(40.234)

Flujo de inversiones:

Aumento de activos fijos

57.573

Efectivo provisto por flujo de inversiones

57.573

Flujo de financiamiento:

Sobregiro bancario

0

Obligaciones financieras

0

Efectivo provisto de flujo de financiamiento

0

Incremento (disminución) del flujo de fondos

17.339

Flujo de fondos al inicio

1.092

Flujo de fondos al cierre

18.431

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros

AGROPERSAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 15 de febrero de 1995 e inscrita en el Registrador Mercantil el mismo año, su objeto social principal es la producción, explotación, industrialización, exportación, y comercialización de flores, de productos agrícolas y forestales.

NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS

a) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante Resolución N. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial N. 348 del 4 del septiembre del 2006, establece que a partir del año 2009, las compañías domiciliadas en Ecuador, deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

b) Efectivo y sus equivalentes

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.

c) Inventario

Están constituidos principalmente por fertilizantes, químicos, y suministros y materiales, y se encuentran valorados al costo promedio, que es más bajo o similar al de mercado.

Corresponde al costo de autoproducción y propagación de diferentes variedades de plantas, que se estima corresponde al ciclo productivo de explotación. Aquellas variedades que comercialmente no son aceptables en el mercado, son dadas de baja con cargo a resultados, sin considerar el período de vida estimada.

d) Activos fijos

Se muestra al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada; el monto de las propiedades y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se producen la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS
(continuación)

e) Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tarifa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, las sociedades pueden calcular la tarifa del 15% de impuesto sobre el valor de las utilidades, siempre que estas se capitalicen, por lo menos por el monto de las utilidades reinvertidas, perfeccionando con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año posterior al que se utilizó esta facultad tributaria.

f) Reserva legal

De acuerdo con la Legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

g) Cuentas de resultados -

Se registran por el método de lo devengado.

NOTA 3.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre corresponde a:

	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Caja	266	250
Bancos locales	827	18.182
	\$ 1.092	\$ 18.432

	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Inversiones B. R.	-	826.545
Inversiones B. P.	-	310.000
	\$ -	\$ 1.136.545

NOTA 4.- CLIENTES

Al 31 de diciembre corresponde a:

	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Clientes locales	18.219	35.067
	\$ 18.219	\$ 35.067

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

NOTA 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende a:

	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar varios	1.205.036	2.709.373
Anticipos a trabajadores	2.780	3.290
	\$ 1.207.815	\$ 2.712.663

NOTA 6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre comprende a:

	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Crédito Tributario en IVA	21.511	38.816
Retenciones y Antic.. Renta	1.439	3.337
	\$ 22.950	\$ 42.153

NOTA 7.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, inventarios estaban conformados por:

	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Producción en proceso I. F.	38.260	38.260
Productos químicos - combustibles- lubricantes	8.860	- 9.929
Repuestos y accesorios	3.590	-
Suministros y materiales		47.568
	\$ 47.121	\$ 95.757

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

NOTA 8.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre, los activos fijos estaban constituidos por:

	<u>2009</u>	<u>2010</u>	Tasa Deprec.
			%
Depreciables			
Muebles y Enseres	864	30.224	10%
Maquinaria Equipo e Instalaciones	155.637	23.828	10%
Equipo Computación	-	880	33,33%
Vehículos	112.089	164.751	20%
	\$ 156.501	\$ 219.683	
No Depreciables			
Plantas	2.290	-	0%
	\$ 2.290	\$ -	
Depreciación Acumulada			
Dep. Acum. Neta	\$ (103.768,81)	\$ (134.842,90)	
Inmuebles			
Terreno	3.388.274	3.388.274	
Inmuebles (excepto terreno)		139.844	
	\$ 3.388.274	\$ 3.528.118	
Activo Fijo, Neto	\$ 3.443.296	\$ 3.612.958	

NOTA 9.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre comprende a:

	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Pagos anticipados interés	1.097	-
Prestamos a Relacionados	302.698	-
Otras cuentas x cobrar	2.717.338	-
Instalaciones y adecuaciones , neto		44.649
	\$ 3.021.133	\$ 44.649

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende a:

	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales	20.215	73.921
	<u>\$ 20.215</u>	<u>\$ 73.921</u>

NOTA 11.- IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende a:

	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Retencion de IVA	235	-
Retenciones de Renta	115	-
Imp. Renta empresa	371	-
	<u>\$ 721</u>	<u>\$ -</u>

NOTA 12.- BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende a:

	<u>2009</u>	<u>2010</u>
IESS por pagar	6.675	4.486
Obligaciones con el personal	26.445	48.683
	<u>\$ 33.120</u>	<u>\$ 53.169</u>

NOTA 13.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre comprende a:

	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Bancos Locales	10.099	1.222
	<u>\$ 10.099</u>	<u>\$ 1.222</u>

- (1) Corresponde a préstamos recibidos de instituciones financieras locales con tasas de interés que oscilan entre 10% y 12% respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

NOTA 14.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende a:

	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Cuentas por pagar terreno	1.402.218	1.362.645
Otras cuentas por pagar	43.304	-
	<u>\$ 1.445.522</u>	<u>\$ 1.362.645</u>

NOTA 15.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, Suplemento del registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en adición a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el anexo y estudio de Precios de Transferencia, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración. De otra parte el Servicio de Rentas Internas, el 30 de diciembre del 2005 emitió la resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el registro Oficial No. 188 del 16 de enero de 2006, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulando superior a US\$ 300.000 dólares, deberán presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

NOTA 16.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión del informe de los auditor externos enero 11 del 2012, no se produjo eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.



AGROPERSAL CUI, LTDA.