

5394



AGRO EMPRESA AGROEMP S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2010

Ex 5394

Agro Empresa AGROEMP S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010



Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7



Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
Agro Empresa AGROEMP S. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Agro Empresa AGROEMP S. A., que comprenden el balance general al 31 de Diciembre de 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativa.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Enfasis

La Compañía ha capitalizado en la cuenta de activo fijo, gastos financieros producto de obligaciones bancarias que vencen en períodos futuros por US\$202,708. Esta situación origina que la cuenta de activo fijo y obligaciones a largo plazo se encuentren aumentadas indebidamente por el año terminado al 31 de Diciembre del 2010.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por el efecto de haber capitalizado los gastos financieros como parte del activo fijo, en los estados financieros del 2010, tal como está descrito en el párrafo anterior los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agro Empresa AGROEMP S. A. al 31 de Diciembre de 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Washington J. Vallejo
SC - RNAE No. 2-635
RNC No. G.10.968

12 de Mayo del 2011

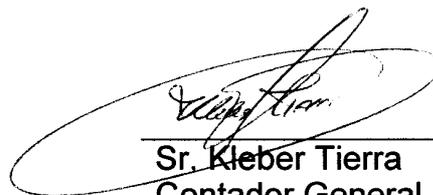
Agro Empresa AGROEMP S. A.

Balance General

	31 de Diciembre 2010
	<i>(US Dólares)</i>
Activos	
Activos corrientes:	
Caja y bancos	15,696
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	10,978
Total activos corrientes	<u>26,674</u>
Propiedad, mobiliario y equipo, neto <i>(Nota 4)</i>	987,778
Total activos	<u><u>1,014,452</u></u>
Pasivos y patrimonio de accionistas	
Pasivos corrientes:	
Cuentas por pagar <i>(Nota 5)</i>	172,778
Gastos acumulados <i>(Nota 6)</i>	8,978
Total pasivos corrientes	<u>181,756</u>
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 7)</i>	706,708
Patrimonio de accionistas:	
Capital pagado <i>(Nota 8)</i>	200
Aportes para futuro aumento de capital	600
Utilidades retenidas	125,188
Total patrimonio de accionistas	<u>125,988</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u><u>1,014,452</u></u>



Sr. Eduardo Obando
Gerente General

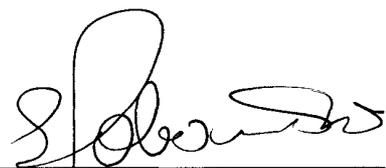


Sr. Kleber Tierra
Contador General

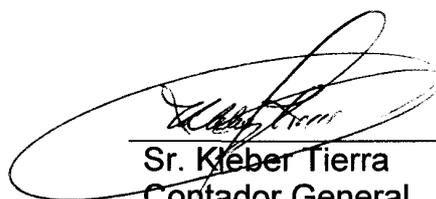
Agro Empresa AGROEMP S. A.

Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2010
	<u>(US Dólares)</u>
Ventas	1,839,922
Costo de ventas	<u>(1,124,641)</u>
Utilidad bruta	715,281
Gastos de operación:	
Ventas y administrativos	<u>(655,430)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	59,851
Participación de trabajadores	<u>(8,978)</u>
Impuesto a la renta (Notas 2 y 9)	<u>(19,631)</u>
Utilidad neta	<u><u>31,242</u></u>



Sr. Eduardo Obando
Gerente General
Ver notas adjuntas.

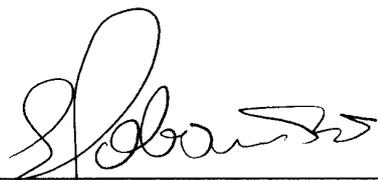


Sr. Kleber Tierra
Contador General

Agro Empresa AGROEMP S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aporte para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>					
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	200	-	100	357	93,946	94,603
Ajustes	-	600	(100)	(357)	-	143
Utilidad neta, 2010	-	-	-	-	31,242	31,242
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	200	600	-	-	125,188	125,988



Sr. Eduardo Obando
Gerente General
Ver notas adjuntas.



Sr. Kleber Tierra
Contador General

Agro Empresa AGROEMP S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

**Año Terminado el
31 de Diciembre
2010**
(US Dólares)

Efectivo proveniente de actividades de operación:	
Recibido de clientes	1,943,526
Pagado a proveedores y empleados	(1,751,150)
Gastos financieros	(84,000)
Impuesto a la renta	(19,631)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>88,745</u>
Efectivo usado por actividades de inversión:	
Compra de propiedad, mobiliario y equipo	(3,118)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	<u>(3,118)</u>
Efectivo usado por actividades de financiamiento:	
Disminución en obligaciones a largo plazo	(85,000)
Aportes para futuro aumento de capital	143
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento	<u>(84,857)</u>
Aumento neto en caja y bancos	770
Caja y bancos al principio del año	<u>14,926</u>
Caja y bancos al final del año	<u>15,696</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Utilidad neta	31,242
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	65,914
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	103,604
Disminución en cuentas por pagar	(120,993)
Aumento en gastos acumulados	8,978
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>88,745</u>

Sr. Eduardo Obando
Gerente General

Sr. Kleber Tierra
Contador General

Ver notas adjuntas.

Agro Empresa AGROEMP S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2010

1. Actividad

La Compañía fue constituida en Agosto de 1968 en Ecuador. Su actividad principal es realizar actividades agrícolas en todas sus fases, la transformación, aprovisionamiento y comercialización de sus productos.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2010	3.3%
2009	4.3%
2008	8.8%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuesto que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada en Diciembre 31 del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del primero de Enero del 2012, y cumplir con ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF establecido por la Superintendencia de Compañías, como sigue:

Agro Empresa AGROEMP S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Mayo, 2011:

- Plan de Implementación
- Plan de Capacitación
- Fecha de Diagnóstico de Principales Impactos

Noviembre, 2011:

- Conciliación del balance general y patrimonio reportado bajo NEC al reportado bajo NIIF.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Propiedad, Mobiliario y Equipo

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Muebles y equipos de oficina	10%
Maquinarias y equipos	10%
Vehículo	20%
Equipos de computación	33%

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Agro Empresa AGROEMP S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 9*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos

Son registrados cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador.

Costos y Gastos

Son registrados de acuerdo al método del devengado.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u> (US Dólares)
Retenciones en la fuente	<u>10,978</u>
	<u>10,978</u>

4. Propiedad, Mobiliario y Equipo

Los saldos de propiedad, mobiliario y equipo por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

Agro Empresa AGROEMP S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Propiedad, Mobiliario y Equipo (continuación)

	<u>2010</u> <i>(US Dólares)</i>
Terrenos	305,674
Edificios	984,999
Muebles y enseres	5,840
Maquinarias y equipos	38,643
Vehículos	59,929
Equipos de computación	1,980
Total costo	<u>1,397,065</u>
Depreciación acumulada	<u>(409,287)</u>
	<u><u>987,778</u></u>

Durante el año 2010, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipo fue el siguiente:

	<u>2010</u> <i>(US Dólares)</i>
Saldo al inicio	1,050,574
Más (menos):	
Adiciones, neto	3,118
Depreciación	<u>(65,914)</u>
Saldo al final	<u><u>987,778</u></u>

5. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u> <i>(US Dólares)</i>
Proveedores	42,859
Accionistas	129,867
Impuestos	52
	<u><u>172,778</u></u>

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente facturas por compra de bienes y servicios con plazos de hasta 60 días.

Agro Empresa AGROEMP S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cuentas por Pagar (continuación)

La cuenta por pagar accionista representas préstamos sin de vencimiento y sin interés.

6. Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

	Participación de trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	-	-	
Provisiones	8,978	19,631	28,609
Pagos	-	(19,631)	(19,631)
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	<u>8,978</u>	<u>-</u>	<u>8,978</u>

7. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2010
	<i>(US Dólares)</i>
LAAD Américas N.V.:	
Préstamo hipotecario, con vencimientos trimestrales hasta Octubre del 2012 e interés 12.50%	706,708
	<u>706,708</u>

8. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2010, el capital pagado consiste de 200 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$1.00.

9. Impuesto a la Renta

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, es como sigue:

Agro Empresa AGROEMP S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Impuesto a la Renta (continuación)

	<u>2010</u> <i>(US Dólares)</i>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	50,874
Más (menos) partidas conciliatorias	
Gastos no deducibles	<u>27,650</u>
Utilidad gravable	78,524
Tasa de impuesto	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>19,631</u>

Al 31 de Diciembre del 2010, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	<u>2010</u> <i>(US Dólares)</i>
Provisión para impuesto a la renta	19,631
Menos:	
Anticipo de impuesto a la renta	(12,210)
Retenciones en la fuente	<u>(7,421)</u>
Saldo a pagar	<u>-</u>

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Agro Empresa AGROEMP S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Impuesto a la Renta (continuación)

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones, un resumen de los principales incentivos es el siguiente:

Tasa de Impuesto a la Renta

- Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

Cálculo del Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

Agro Empresa AGROEMP S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Impuesto a la Renta (continuación)

Pago del Impuesto a la Renta y su Anticipo

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción para las nuevas inversiones.

Retención en la Fuente del Impuesto a la Renta

- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales

Agro Empresa AGROEMP S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Impuesto a la Renta (continuación)

Impuesto a la Salida de Divisas

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

10. Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.
