

55348

AGROPECUARIA VELBAMAL S.A.

Estados Financieros

Año terminado al 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





CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Informe de los auditores externos independientes

A los accionistas de
AGROPECUARIA VELBAMAL S.A.



Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el balance general adjunto de **AGROPECUARIA VELBAMAL S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre de 2010, y el correspondiente estado de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o a error seleccionado y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

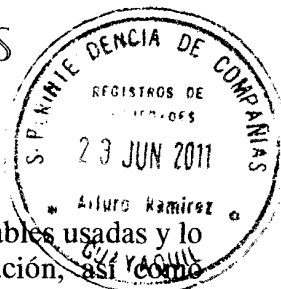
Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de presentación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES



Una auditoría también incluye evaluar propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Limitación en el alcance

Esta fue nuestra primera auditoría de los estados financieros de la Compañía y el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente con respecto a los estados financieros del año precedente para permitírnos determinar, si las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) han sido aplicadas uniforme y consistentemente en relación con el año anterior, y validar que los saldos iniciales a enero 1, del 2010 se presentan razonablemente. En razón de esta circunstancia, no nos fue posible determinar los efectos si los hubiere, sobre los estados financieros y sobre las operaciones de la compañía derivada de esta situación, en el presente período.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, en la posición financiera de acuerdo a lo indicado en el párrafo anterior los estados financieros de la Compañía mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AGROPECUARIA VELBAMAL S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre de 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Carlos M. Castro - Gerente
RNC N° 11875

Fernando Basabe - Socio
RNC N° 21322

SC - RNAE No. 435

Abril 18 del 2011

AGROPECUARIA VELBAMAL S.A.

Balance general



**Diciembre 31,
2010
(US Dólares)**

Activos corrientes:	
Caja y bancos	33,730
Cuentas por cobrar (Nota 3)	43,779
Inversiones	147
Inventarios (Nota 4)	385,553
Gastos pagados por anticipado	2,985
Total activos corrientes	466,194
Propiedades y equipos, neto (Nota 5)	514,263
Activos a largo plazo (Nota 6)	651,424
Total activos	1,631,881
Pasivos y patrimonio de accionistas	
Pasivos corrientes:	
Cuentas por pagar (Nota 7)	57,700
Obligaciones patronales	21,537
Impuestos por pagar	21,847
Total pasivos corrientes	101,084
Pasivo a largo plazo (Nota 8)	1,515,315
Total pasivos	1,616,399
Patrimonio de accionistas:	
Capital social (Nota 9)	2,000
Reserva legal	10,703
Resultados acumulado	2,779
Total patrimonio de accionistas	15,482
Total pasivos y patrimonio de accionistas	1,631,881

Ver notas adjuntas

AGROPECUARIA VELBAMAL S.A.

Estado de resultados



Por el año
terminado en
Diciembre 31,
2010
(US Dólares)

Ingresos

Ventas de ganado	147,549
Total ventas netas	147,549

Costo de ventas	(117,817)
Utilidad bruta en ventas	<u>29,732</u>

Gastos

Gastos administrativos	20,223
Gastos financieros	12,330

Costos de producción

Gastos de explotación ganadera	124,472
Transferencia a inventarios	(124,637)
Gastos operación ganadera	50,223
Transferencia a inventarios	(50,059)
Total gastos	<u>32,552</u>

Utilidad operacional	(2,820)
----------------------	---------

Otros ingresos y gastos

Otros ingresos	4,349
Utilidad del ejercicio	<u>1,529</u>

Participación trabajadores	229
Impuesto a la renta (Nota 10)	416
Utilidad neta	<u><u>884</u></u>

Ver notas adjuntas

AGROPECUARIA VELBAMAL S.A.



Estado de cambios en el patrimonio de accionistas Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
	<u>(US Dólares)</u>			
Diciembre 31, 2009	2,000	10,703	(52,903)	(40,200)
Absorción de pérdidas			54,798	54,798
Resultado 2010			884	884
Diciembre 31, 2010	2,000	10,703	2,779	15,482

Ver notas adjuntas

AGROPECUARIA VELBAMAL S.A.

Estado de flujos de efectivo



Por el año
terminado en
Diciembre 31,
2010

(US Dólares)

Efectivo proveniente de actividades de operación:	
Utilidad del ejercicio	1,529
Más cargos a resultados que no afectan al efectivo	
Depreciación	30,622
 Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	609,603
Inventarios	(140,683)
Cuentas por pagar	(650,814)
Gastos acumulados	28,989
 Fondos netos generados en actividades de operación	(120,754)
 Efectivo usado para las actividades de inversión:	
Disminución neta de propiedades y equipo	575
Incremento neto de otros activos no corrientes	(654,406)
 Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(653,831)
 Efectivo usado para las actividades de financiamiento:	
Incremento obligaciones bancarias	753,078
Absorción de pérdidas	54,798
 Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	807,876
 Disminución neta de fondos	33,291
Saldo inicial caja	439
Saldo final caja	33,730

Ver notas adjuntas

AGROPECUARIA VELBAMAL S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre del 2010



1. Actividades

La Compañía fue constituida el 13 de noviembre de 1987, e inscrita en el Registro Mercantil 25 de febrero de 1988. Tiene por objeto la adquisición y beneficios de bienes inmuebles urbanos y rurales, en especial a la explotación agropecuaria entendiendo por tal la siembra de toda clase de gramíneas, plantas, arboles frutales y la cría de ganado de cualquier clase que fuere. La Compañía puede efectuar todas las actividades señaladas dentro de su objeto social permitidas por las leyes ecuatorianas.

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	3.33%
2009	4.30%
2008	8.80%

2. Políticas contables significativas

Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos 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) para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por la NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad.

De acuerdo con la Resolución N° 08.G.DSC.10 de la Superintendencia de Compañías de fecha noviembre 20 del 2008, se adoptarán en Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2010, las compañías con activos menores a 4 millones de dólares.

AGROPECUARIA VELBAMAL S.A.

Notas a los estados financieros (*continuación*)



Políticas contables significativas (*continuación*)

La Compañía debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1º de enero del 2012, con período de transición en el 2011.

La Resolución N° SC.Q.ICL.CPAIFRS. 11.01, de fecha enero 12 del 2011, establece la clasificación como PYMES a las compañías, bajo las siguientes condiciones:

- Activos inferiores a cuatro millones de dólares.
- Registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a cinco millones de dólares; y,
- Tengan menos de 200 trabajadores.

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 Contabilidad (NIC).

Propiedades y equipos

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:

Maquinarias y equipos	10 %
Equipos y muebles de oficina	10 %
Equipo de computación y software	33 %
Instalaciones	10 %
Edificios	5 %

Reserva legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

AGROPECUARIA VELBAMAL S.A.

Notas a los estados financieros (*continuación*)

Políticas contables significativas (*continuación*)

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.

Impuesto a la renta

La provisión para Impuesto a la Renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos

Son reconocidos al momento de la transferencia de dominio del bien con los riesgos y beneficios importantes de estos a los clientes.

Costos y gastos

Son registrados sobre la base del devengo, es decir, en el momento que ocurran, haya o no movimiento de dinero como consecuencia del reconocimiento del derecho u obligación cierta, vencimiento de plazos, condiciones contractuales, cumplimiento de disposiciones legales o prácticas comerciales de general aceptación.

3. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en lo siguiente:

	<u>(US Dólares)</u>
Clientes	26,957
Anticipos	1,411
Otras cuentas	10,844
Anticipo Impuesto a la Renta	4,567
Total	<u>43,779</u>

AGROPECUARIA VELBAMAL S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2010, los inventarios consisten en ganado vacuno y equino, los cuales son usados principalmente para la venta.

5. Propiedades y equipos

Los movimientos de activos fijos por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 fueron como sigue:

Descripción	Diciembre 31, 2009	Adiciones	Retiros	Diciembre 31, 2010
	(US Dólares)			
Terrenos	336,977	-	-	336,977
Obras en proceso	59,627	-	(59,627)	-
Edificio	-	58,405	-	58,405
Equipos de computación	1,032	-	-	1,032
Instalaciones y adecuaciones	128,551	-	-	128,551
Licencias y software computación	144	-	-	144
Maquinarias y equipos	54,100	648	-	54,748
Muebles y enseres	1,102	-	-	1,102
Total	581,533	59,053	(59,627)	580,959
Depreciación acumulada	(36,074)	(30,622)	-	(66,696)
Total	545,459	28,431	(59,627)	514,263

6. Activos a largo plazo

Corresponde principalmente a préstamos de efectivo a sus compañías relacionadas para capital de trabajo, estas deudas no generan intereses, y no tienen fecha de vencimiento.

AGROPECUARIA VELBAMAL S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2010, las cuentas por pagar consisten en lo siguiente:

	<u>(US Dólares)</u>
Proveedores	37,167
Otras cuentas	9,003
Anticipos	11,530
Total	<u><u>57,700</u></u>

Proveedores comprende facturas de bienes y servicios necesarios para el desarrollo de las actividades, sin plazo de vencimiento y no devenga interés.

8. Obligaciones a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2010, las obligaciones a largo plazo consisten en:

	<u>(US Dólares)</u>
Accionistas y terceros	
Isidro Romero Carbo	1,014,545
Domeniti S.A.	146,912
Walltech International	132,944
Inmoulkem S.A.	44,028
Proexporca	40,444
Compañía de servicios aéreos Colaereos S.A.	12,786
Industria Walltech Ecuador	765
Préstamos bancarios	
Banco Promerica	122,891
Total	<u><u>1,515,315</u></u>

Las obligaciones bancarias corresponden a dos préstamos a la tasa de 9.76% y uno a la tasa de 12.60%, mismos que se cancelan trimestralmente, con vencimientos en diciembre de 2011, agosto de 2013 y junio de 2014 respectivamente.

AGROPECUARIA VELBAMAL S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Capital pagado

Al 31 de diciembre del 2010, el capital suscrito consiste de 2000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una US \$1,00.

10. Impuesto a la renta

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias, desde la fecha de constitución de la compañía.

El impuesto a la renta se calcula a la tasa impositiva del 25% sobre las utilidades gravables, en caso de que la Compañía reinvierta las utilidades mediante la compra de maquinaria y equipos nuevos, la tasa sobre el valor reinvertido y capitalizado será del 15%

El cálculo del impuesto a la renta del año 2010, se lo aplico de la siguiente manera:

	<u>(US Dólares)</u>
Resultado del ejercicio	1,529
Participación trabajadores	(229)
Gastos no deducibles	366
Utilidad gravable	<u>1,666</u>
Impuesto causado	<u>416</u>

11. Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros eventos que, en opinión de la administración de la compañía puedan afectar la presentación de los estados financieros.
