

AGROPRODUZCA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

AGROPRODUZCA

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
AGROPRODUZCA S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **AGROPRODUZCA S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados y de evolución del patrimonio de los accionistas por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **AGROPRODUZCA S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito 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 incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Limitación:

4. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible aplicar procedimientos de auditoría a cuentas por pagar a largo plazo - proveedores del exterior (nota 10).

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
AGROPRODUZCA S.A.

Página 2

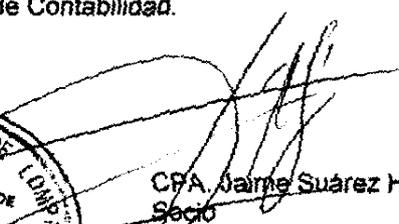
Opinión:

5. En nuestra opinión, *excepto por los efectos de aquellos ajustes si existieran que se hubieran determinado que son necesarios, sino hubiera existido la limitación descrita en el párrafo 4 (años 2011 y 2010), los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGROPRODUZCA S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.*


M. MORENO
REMEDIOS C. LTDA.
SC - RNAE - 2 No. 676

Marzo 2 del 2012
Guayaquil - Ecuador




CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

AGROPRODUZCA S.A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Caja y bancos	26,823	86,760
	Inversión temporal	4,746	0
4	Cuentas por cobrar, neto	1,587,176	1,266,099
5	Inventarios	4,050,313	2,157,379
	Seguros pagados por anticipado	10,233	13,001
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	5,679,291	3,523,239
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
6	Activos fijos, neto	453,208	400,062
	Otros activos	62,930	51,595
	TOTAL ACTIVOS	6,195,429	3,974,896
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
	Sobregiro bancario, contable	758	8,800
9	Vencimiento corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	215,619	15,992
7	Cuentas por pagar	3,418,126	2,655,120
8	Gastos acumulados por pagar	68,435	45,728
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	3,702,938	2,725,640
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
9	Obligaciones bancarias a largo plazo	8,743 <i>etc</i>	8,695
10	Cuentas por pagar a largo plazo	1,779,016	812,757
	TOTAL PASIVOS	5,490,697	3,547,092
	<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
11	Capital social	300,000	100,000
	Aportes para futuro aumento de capital	110,000	110,000
2	Reserva legal	27,457	14,295
	Utilidades retenidas	267,275	203,509
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	704,732	427,804
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	6,195,429	3,974,896

Ver notas a los estados financieros

AGROPRODUZCA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>INGRESOS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
12	VENTAS, NETAS	6,422,349	5,300,195
12	(-) COSTO DE VENTAS	(4,927,872)	(4,039,064)
	UTILIDAD BRUTA	<u>1,494,477</u>	<u>1,261,131</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
	(-) Gastos de administración y ventas	<u>1,298,618</u>	<u>1,117,378</u>
	TOTAL	<u>1,298,618</u>	<u>1,117,378</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>195,859</u>	<u>143,753</u>
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u>		
	(-) Gastos bancarios	(2,950)	(2,667)
13	(+) Otros ingresos	117,401	122,944
	(-) Otros gastos	(4,208)	(54,732)
	TOTAL	<u>110,243</u>	<u>65,545</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	306,102	209,298
14	MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(45,915)	(31,395)
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENDA	260,187	177,903
14	MENOS: 24% Y 25% IMPUESTO A LA RENDA	(64,805)	(46,287)
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>195,382</u>	<u>131,616</u>

Ver notas a los estados financieros

AGROPRODUZCA S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	100,000	110,000	14,295	129,717	354,012
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	131,616	131,616
Pago de dividendos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(57,824)</u>	<u>(57,824)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>100,000</u>	<u>110,000</u>	<u>14,295</u>	<u>203,509</u>	<u>427,804</u>
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	195,382	195,382
Apropiación	0	0	13,162	(13,162)	0
Registro de dividendos	0	0	0	(118,454)	(118,454)
Aumento de capital (nota 11)	<u>200,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>200,000</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>300,000</u>	<u>110,000</u>	<u>27,457</u>	<u>267,275</u>	<u>704,732</u>

Ver notas a los estados financieros

AGROPRODUZCA S.A.
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes, neto	6,297,576	5,444,900
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7,586,482)	(5,088,330)
Otros ingresos	<u>8,464</u>	<u>26,351</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>(423,668)</u>	<u>382,921</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisiciones de activos fijos	(132,641)	(170,234)
Efectivo en inversiones temporales	<u>(4,746)</u>	<u>29,733</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(137,387)</u>	<u>(140,501)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Sobregiro bancario, neto	(8,042)	8,800
Aumento (Disminución) en obligación bancaria y cuentas por pagar a largo plazo - relacionadas	309,160	(227,918)
Aumento de capital	<u>200,000</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>501,118</u>	<u>(219,118)</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(59,937)	23,302
Efectivo al inicio del año	<u>86,760</u>	<u>63,458</u>
Efectivo al final del año	<u>26,823</u>	<u>86,760</u>
Ver notas a los estados financieros		

AGROPRODUZCA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	195,382	131,616
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Provisión para cuentas incobrables	11,617	10,340
Depreciación de activos fijos	79,495	49,232
15% participación de trabajadores en las utilidades	45,915	31,395
25% del impuesto a la renta	64,805	46,287
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar	(332,694)	(579,206)
Inventarios	(1,892,934)	219,330
Otros activos	(8,567)	(301,005)
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	627,956	788,959
Otros pasivos netos	(71,417)	(14,027)
Cuentas por pagar a largo plazo	<u>856,774</u>	<u>0</u>
Total ajuste	<u>(619,050)</u>	<u>251,305</u>
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(423,668)</u>	<u>382,921</u>

Ver notas a los estados financieros

AGROPRODUZCA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

AGROPRODUZCA S.A. - Fue constituida en julio 19 de 1994 en Guayaquil - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil en septiembre 15 de ese mismo año. Su actividad principal es la importación y comercialización de maquinarias, implementos agrícolas y repuestos relacionados con la agricultura.

En el año 2009, la Compañía obtuvo la concesión de la marca MASSEY FERGUSON en la línea de maquinaria agrícola, la misma que comercializa en todo el país. Su oficina principal está ubicada en la Cda. Acuarela del Río y dispone de dos sucursales situadas en Daule y Babahoyo. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas (SRI) el Registro Único de Contribuyentes (RUC) No. 0991300821001 y su dirección electrónica es www.agroproduzca.com.ec.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación. - Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF (*IFRS por sus siglas en Inglés*), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (*NIC*), y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (*CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés*) y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498 de noviembre 20 del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

En complemento la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 publicada en el R.O. No. 94 de diciembre 23 del 2009, que contiene un instructivo suplementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Posteriormente, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 publicada en el R.O. No. 372 de enero 27 del 2011, que incorpora reformas a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 del 2008, principalmente para las empresas que optaren por la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, como también para aquellas entidades que componen el tercer grupo de NIIF y por la adopción de principios contables para las entidades calificadas como PYMES de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina, publicada en el Registro Oficial No. 335 de diciembre 7 del 2010.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros, es mencionado a continuación:

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en las cuentas por cobrar a clientes que no presentan garantías reales, sin que exceda el límite permitido en las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del periodo.

Inventarios.- Están registrados al costo de adquisición que no excede al valor neto de realización. El costo es determinado bajo el método de costo promedio. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Activos fijos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificio	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. La Compañía no ha aplicado en sus estados financieros este requerimiento legal.

Reconocimiento de ingresos y costos.- La Compañía reconoce ingresos por venta de maquinarias, implementos agrícolas, repuestos relacionados con la agricultura, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. Los costos son registrados con base al método del devengado.

Intereses.- Son registrados mediante el método del devengado.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

Impuesto a la renta.- El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones establece la reducción de la tarifa del impuesto a la renta de sociedades contemplada en la reforma al Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos; durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%; durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%; a partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%. El impuesto es cargado a resultados del año en que es devengado de acuerdo con el método del impuesto a pagar. Durante los años 2011 y 2010, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 24% y 25%, respectivamente.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Uso de estimaciones. - La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Bancos	25,412	85,795
Caja	<u>1,411</u>	<u>965</u>
Total	<u>26,823</u>	<u>86,760</u>

Los saldos en caja y bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Clientes	1,296,111	1,146,029
Accionista	150,000	0
Impuestos	70,404	73,103
Anticipo a proveedores	38,629	40,293
Otras	68,389	1,677
Compañías relacionadas	<u>0</u>	<u>29,737</u>
Subtotal	1,623,533	1,290,839
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(36,357)</u>	<u>(24,740)</u>
Total	<u>1,587,176</u>	<u>1,266,099</u>

Cientes: Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan principalmente facturas pendientes de cobro, sustentadas con pagarés que generan el 16% de interés anual y vencen en 90, 180 y 360 días plazo.

Accionista: Al 31 de diciembre del 2011, representan acciones pendientes de pago por Enterprisecorp S.A. relacionados al aumento de capital de la Compañía indicado en la nota 11. Este desembolso no genera intereses y no tiene fecha específica de vencimiento. A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (marzo 2 del 2012), el Accionista ha cancelado a la Compañía el importe relacionado con esta cuenta.

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO (Continuación)

Impuestos: Al 31 de diciembre 2011, incluye principalmente anticipo de impuesto a la renta por US\$. 33,318 (US\$. 29,585 al 31 de diciembre del 2010) y retenciones en la fuente por US\$. 19,702 (US\$. 27,935 al 31 de diciembre del 2010).

Provisión para cuentas incobrables: Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	24,740	14,400
Más: Provisión anual	<u>11,617</u>	<u>10,340</u>
Saldo Final	<u>36,357</u>	<u>24,740</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Mercadería en bodega	2,945,797	1,532,648
Importaciones en tránsito	1,092,583	620,345
Garantías	<u>11,933</u>	<u>4,386</u>
Total	<u>4,050,313</u>	<u>2,157,379</u>

Al 31 de diciembre del 2011, los inventarios de la Compañía no se encuentran pignorados o no han sido entregados como colaterales en garantía de obligaciones con instituciones financieras u otras entidades crediticias en el país o en el exterior.

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de los activos fijos, neto fue el siguiente:

	... MOVIMIENTO ...		
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/11</u>
	... (Dólares) ...		
Terrenos	1,560	0	1,560
Edificios	180,450	0	180,450
Maquinarias y equipos	45,720	780	46,500
Muebles y enseres	18,055	4,655	22,710
Equipos de computación	27,637	14,290	41,927
Vehículos	<u>296,399</u>	<u>112,916</u>	<u>409,315</u>
Subtotal	569,821	132,641	702,462
Menos: Depreciación acumulada	(169,759)	(79,495)	(249,254)
Total	<u>400,062</u>	<u>53,146</u>	<u>453,208</u>

6. **ACTIVOS FIJOS, NETO (Continuación)**

	... MOVIMIENTO ...				Saldos al 31/12/10
	Saldos al 01/01/10	Adiciones	Ventas	Reclasif./ Ajustes	
 (Dólares)				
Terrenos	1,560	0	0	0	1,560
Edificios (nota 9)	180,450	0	0	0	180,450
Maquinarias y equipos	37,804	7,416	0	500	45,720
Muebles y enseres	13,558	4,497	0	0	18,055
Equipos de computación	25,079	2,558	0	0	27,637
Vehículos	<u>195,932</u>	<u>144,565</u>	<u>(44,098)</u>	<u>0</u>	<u>296,399</u>
Subtotal	454,383	159,036	(44,098)	500	569,821
Menos: Depreciación acumulada	<u>(145,590)</u>	<u>(49,232)</u>	<u>14,365</u>	<u>10,698</u>	<u>(169,759)</u>
Total	<u>308,793</u>	<u>109,804</u>	<u>(29,733)</u>	<u>11,198</u>	<u>400,062</u>

7. **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Proveedores	2,926,621	2,193,700
Anticipo de clientes	188,095	271,723
Accionistas	141,029	93,992
Impuestos	84,205	68,400
Otras	<u>78,176</u>	<u>27,305</u>
Total	<u>3,418,126</u>	<u>2,655,120</u>

Proveedores: Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente adquisiciones de maquinarias a Agco Do Brasil Com. e Ind. Ltda. por US\$. 1,850,028 (US\$. 765,069 al 31 de diciembre del 2010), que no devengan interés y tienen vencimiento de hasta 150 días plazo.

Anticipo de clientes: Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente anticipos recibidos de Irimac S.A. por US\$. 49,415, Sra. María Camposano González por US\$. 20,001 y Sr. Mauricio Lozano Peña por US\$. 12,000, para adquisición de maquinarias. Al 31 de diciembre del 2010, correspondieron a: Sr. Juan Ulloa Guevara por US\$. 58,934, Asociación de Montubios Colembas por US\$. 40,000 y Sr. Gabriel Cedeño Gilcer por US\$. 39,000.

Accionistas: Al 31 de diciembre del 2011, representan préstamos concedidos a la Compañía para capital de trabajo, que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

8. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales	61,338	39,823
Intereses por pagar	<u>7,097</u>	<u>5,905</u>
Total	<u>68,435</u>	<u>45,728</u>

8. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle de beneficios sociales es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Participación de trabajadores	45,915	31,395
Vacaciones	8,994	4,675
Décimo tercer y cuarto sueldo	4,814	2,791
Aporte al IESS	1,377	802
Fondo de reserva	<u>238</u>	<u>160</u>
Total	<u>61,338</u>	<u>39,823</u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	39,823	7,070
Más: Provisiones	82,946	59,406
Menos: Pagos	(59,966)	(28,175)
Menos/Más: Reclasificaciones/ajustes	<u>(1,465)</u>	<u>1,522</u>
Saldo final	<u>61,338</u>	<u>39,823</u>

9. **OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Guayaquil S.A.</u>		
<ul style="list-style-type: none"> Corresponde a saldos de préstamos pagaderos en dos cuotas semestrales, concedidos en enero 28 del 2011 y diciembre 26 del 2011, con tasa de interés del 9.96%, con vencimiento en enero 20 del 2012. 	215,619	0
<ul style="list-style-type: none"> Corresponde a saldo de préstamo por US\$. 49,152, concedido en julio 5 del 2009, con tasa de interés del 11.23% anual reajutable cada 90 días, con vencimiento junio 5 del 2012. 	<u>8,743</u>	<u>24,687</u>
Subtotal:	224,362	24,687
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	<u>(215,619)</u>	<u>(15,992)</u>
Total	<u>8,743</u>	<u>8,695</u>

Estas operaciones tienen como garantía edificios de propiedad de la Compañía.

10. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Proveedores del exterior	1,431,216	574,442
Compañía relacionada:		
Marsegstar S.A.	274,380	238,315
Agrícola Ulloa, Agrulloa S.A.	<u>73,420</u>	<u>0</u>
Total	<u>1,779,016</u>	<u>812,757</u>

11. CAPITAL SOCIAL

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de abril 29 del 2011, fue resuelto aumentar el capital social de la Compañía en US\$. 200,000 con la emisión de 20.000 nuevas acciones ordinarias y nominativas de US\$. 10.00 cada una. Con base a lo indicado, al 31 de diciembre del 2011, el capital social está representado por 30.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 10.00 cada una. Las acciones son de propiedad de los accionistas ecuatorianos: Enterprisecorp S.A. (67%), Sr. Carlos Ulloa Guevara (27%) y Sra. Gina Freire García (6%).

El aumento de capital y la reforma al Estatuto Social de la Compañía, fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC-IJ-DJC-G-11-0004278 de agosto 3 del 2011, su inscripción en el Registro Mercantil se produjo en agosto 4 del mismo mes y año.

Al 31 de diciembre del 2010, el capital social estuvo representado por 10.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 10.00 cada una, siendo sus accionistas el Sr. Carlos Ulloa Guevara (80%) y Sra. Gina Freire García (20%).

12. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Durante los años 2011 y 2010, un detalle de ventas netas y costo de ventas fue el siguiente:

<u>Bienes y/o servicios</u> <u>2011</u> <u>2010</u>	
	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
 (Dólares)			
Maquinaria	5,478,464	4,294,785	4,523,348	3,547,070
Repuestos	608,044	376,709	483,830	307,848
Implementos	244,791	213,006	215,528	154,359
Otras	<u>91,050</u>	<u>43,372</u>	<u>77,489</u>	<u>29,789</u>
Total	<u>6,422,349</u>	<u>4,927,872</u>	<u>5,300,195</u>	<u>4,039,064</u>

13. OTROS INGRESOS

Durante el año 2011, corresponden principalmente a intereses ganados por US\$. 108,937 generados en las ventas a crédito de la maquinaria agrícola (US\$. 96,593 durante el año 2010). La tasa de interés aplicada a los clientes es del 16% anual. Al 31 de diciembre del 2010, estos intereses no fueron facturados, pero si declarados como ingresos gravados en el Formulario 101 del Impuesto a la Renta.

14. PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

14. PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	306,102	209,298
<u>Menos:</u> 15% de participación de trabajadores	(45,915)	(31,395)
<u>Más:</u> Gastos no deducibles	<u>9,833</u>	<u>7,246</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>270,020</u>	<u>185,149</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>64,805</u>	<u>46,287</u>

Al 31 de diciembre del 2011, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2009 al 2011 no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

15. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, han sido reclasificados únicamente para propósitos de presentación de este informe.

16. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (marzo 2 del 2012), la Compañía está en proceso de elaboración de los siguientes documentos: Cronograma de Implementación de las NIIF, Plan de Implementación y Conciliación de Patrimonio según NEC a NIIF al 1 de enero del 2011. Debido a lo comentado, la Junta General de Accionistas de la Compañía no ha sido convocada para que conozca y apruebe los referidos documentos. Estas informaciones son requeridas y están contenidas en disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

De acuerdo con el cronograma elaborado por la Superintendencia de Compañías, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

17. SALARIO DIGNO

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, a partir del ejercicio fiscal 2011, los empleadores que no hubieren pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual, deberán calcular una compensación económica obligatoria adicional que será pagada como aporte para alcanzar el Salario Digno.

Para el ejercicio económico 2011, la Compensación Económica debe liquidarse hasta el 31 de diciembre y podrá distribuirse hasta el mes de marzo del año 2012, entre los trabajadores que no hubieran recibido el salario digno. Para el pago de la Compensación Económica, el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario.

El salario digno mensual es aquel que cubre al menos las necesidades básicas de la persona trabajadora así como las de su familia, y corresponde al costo de la canasta básica familiar dividido para el número de perceptores del hogar.

17. SALARIO DIGNO (Continuación)

El costo de la canasta básica familiar y el número de perceptores del hogar determinados por Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) e informado por el Ministerio de Relaciones Laborales mediante Acuerdo No. 0005 emitido en enero 13 del 2012, correspondiente al año 2011 fue de US\$. 350.70; importe que sirve de base para la determinación del salario digno.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía realizó los cálculos en función de los componentes del Salario Digno y de forma individual por cada trabajador, comparándolos con el importe de la canasta básica familiar y el número de perceptores del hogar determinados por el INEC, estableciendo que del total de 26 trabajadores, 3 trabajadores estuvieron levemente por debajo del importe de la mencionada canasta básica familiar, causando una provisión como alcance del Salario Digno de US\$. 468.33.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 2 del 2012), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
