
AGROL S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y 2009
junto con la opinión del auditor independiente



Victor Alfonso Moncayo Calero
Contador Público Autorizado
Auditor independiente
Guayaquil - Ecuador

AGROL S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y 2009
junto con la opinión del auditor independiente

Contenido

Opinión del auditor independiente

Estados financieros

Balances generales
Estados de resultados
Estados de movimientos del patrimonio
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

Victor Alfonso Moncayo Calero
Contador Público Autorizado
Auditor independiente
Guayaquil - Ecuador

Víctor Alfonso Moncayo Calero

Contador Público Autorizado

Carchi 703 y Av. 9 de octubre
C. C. Boulevard, oficina 9
Guayaquil – Ecuador

Oficina: 042289101
Claro: 086302775
cpavame@gmail.com

Opinión del auditor independiente

A los Accionistas de **AGROL S.A.:**

1. He auditado los balances generales adjuntos de **Agrol S.A.** (una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:

2. La gerencia de **Agrol S.A.** 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: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonables 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 del auditor Independiente:

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, los cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y 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 errores importantes. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles 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 con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para mi opinión.

Desviación

6. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los estados financieros adjuntos no incluyen la clasificación de las obligaciones financieras a corto y largo plazo, como lo requieren las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Opinión del auditor independiente (continuación)

Opinión:

7. En mi opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 6, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Agrol S.A.** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y su flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Bases de Presentación

8. Tal como se explica en la Nota 2, Resumen de Principales Políticas Contables, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 han sido preparados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, las cuales pueden diferir de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Víctor Alfonso Mancayo Calero
SC-RNAE-2 Nc. 806

8 de febrero del 2012
Manta, Ecuador

AGROL S.A.

Balances generales

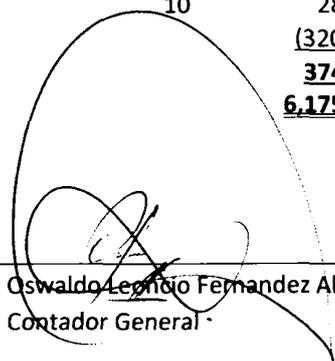
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo			
Activo corriente:			
Caja y banco		179,974	8,018
Cuentas y documentos por cobrar	3	1,988,890	1,522,766
Compañías relacionadas	11	2,013,346	1,553,629
Gastos pagados por anticipado		<u>166,306</u>	<u>47,763</u>
Total activo corriente		<u>4,348,516</u>	<u>3,132,176</u>
Propiedad, planta y equipos, neto	4	<u>1,827,038</u>	<u>2,116,708</u>
Total activo		<u>6,175,554</u>	<u>5,248,884</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas y documentos por pagar	5	<u>3,253,842</u>	<u>2,828,809</u>
Total pasivo corriente		<u>3,253,842</u>	<u>2,828,809</u>
Obligación bancaria a largo plazo	6	796,261	1,031,485
Pasivos diferidos	7	<u>1,750,592</u>	<u>729,646</u>
Total pasivo		<u>5,800,695</u>	<u>4,589,940</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	8	200	200
Aportes para futura capitalización		20,000	20,000
Reserva de capital	9	645,872	645,872
Reserva legal	10	28,990	28,990
Utilidades no distribuidas		<u>(320,203)</u>	<u>(36,118)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>374,859</u>	<u>658,944</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>6,175,554</u>	<u>5,248,884</u>



Alex Eduardo Proaño Troya
Gerente General



Oswaldo Legido Fernandez Alava
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

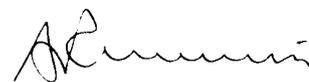
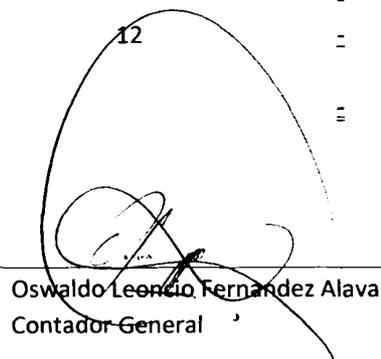
AGROL S.A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos:			
Pesca		1,735,727	4,913,466
Servicio		<u>347,142</u>	<u>441,611</u>
		<u>2,082,869</u>	<u>5,355,077</u>
Costo:			
Pesca		(1,500,169)	(4,272,879)
Servicio		<u>(54,739)</u>	<u>(139,160)</u>
		<u>(1,554,908)</u>	<u>4,412,039</u>
Utilidad bruta		<u>527,961</u>	<u>943,038</u>
Gastos:			
Administrativos		(436,038)	(522,436)
Depreciación		<u>(294,055)</u>	<u>(290,023)</u>
		<u>(730,093)</u>	<u>(812,459)</u>
Utilidad operativa		<u>(202,132)</u>	<u>130,579</u>
Otros ingresos (gastos), neto:			
Otros ingresos		4,921	103
Gastos financieros		<u>(97,971)</u>	<u>(47,739)</u>
		<u>(93,050)</u>	<u>(47,636)</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación de utilidades e impuesto a la renta		<u>(295,182)</u>	<u>82,943</u>
Provisión por participación de utilidades	2	-	<u>(12,441)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		-	<u>70,502</u>
Provisión por impuesto a la renta	12	-	<u>(19,926)</u>
Utilidad (pérdida) neta		-	<u>50,576</u>

Alex Eduardo Proaño Troya
Gerente General
Oswaldo Leoncio Fernandez Alava
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

AGROL S.A.

Estado de patrimonio de los accionistas
Por los años terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009
Expresados en Dólares de E.U.A.

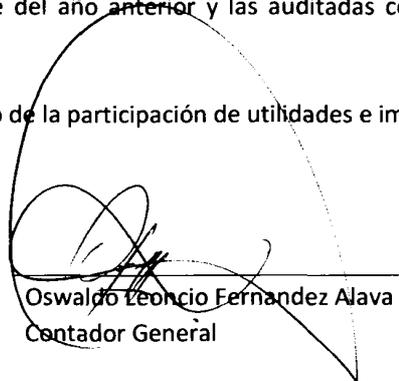
	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futura cap.</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>
Saldos al 31 de dic. del 2008	200	20.000	645.872	28.990	51,067
Más (menos):					
Ajustes					(170,128)
Utilidad antes de participación de utilidades e impuesto a la renta					82,943
Saldos al 31 de dic. del 2009	<u>200</u>	<u>20.000</u>	<u>645.872</u>	<u>28.990</u>	<u>(36,118)</u>
Más (menos):					
Ajustes					11,097
Pérdida del ejercicio					(295,182)
Saldos al 31 de dic. del 2010	<u>200</u>	<u>20,000</u>	<u>645,872</u>	<u>28,990</u>	<u>(320,203)</u>

Al 31 de diciembre del 2009, los ajustes corresponden al efecto originado por las reclasificaciones y ajustes que se corrieron entre las cifras del informe del año anterior y las auditadas como saldo inicial al 31 de diciembre del 2010.

Al 31 de diciembre del 2010, el ajuste incluye el efecto de la participación de utilidades e impuesto a la renta no registrado en el ejercicio anterior.



Alex Eduardo Proaño Troya
Gerente General



Oswaldo Leoncio Fernandez Alava
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

AGROL S.A.

Estados de flujo de efectivo

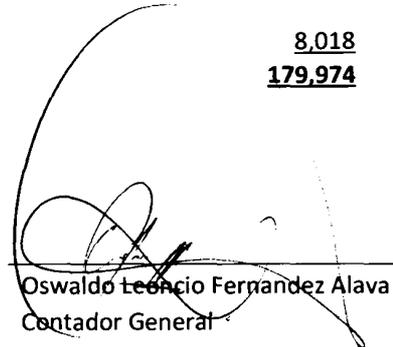
Por los años terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2,869,411	4,586,332
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	(2,359,865)	(3,930,716)
Intereses pagados	<u>(97,971)</u>	<u>(47,738)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>411,575</u>	<u>607,878</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adición en propiedades y equipos	<u>(4,385)</u>	<u>(44,470)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(4,385)</u>	<u>(44,470)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Pagos de préstamos de obligaciones bancarias	(235,234)	(481,542)
Aumento (disminución) pasivos diferidos	-	<u>(73,773)</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(235,234)</u>	<u>(555,315)</u>
Aumento (disminución) neto en caja y bancos	171,956	8,093
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	<u>8,018</u>	<u>75</u>
Saldo al final del año	<u>179,974</u>	<u>8,018</u>



Alex Eduardo Proaño Troya
Gerente General



Oswaldo Leóncio Fernández Alava
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

AGROL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Información general

Agrol S.A. fue constituida en Manta, provincia de Manabí – Ecuador en Abril de 1995. La actividad principal de la Compañía es dedicarse a la industria de la pesca en su fase de extracción, procesamiento, transformación y comercialización, de especies bioacuáticas, principalmente el atún, para su comercialización, distribución y venta en el mercado nacional y del exterior.

El domicilio tributario de la Compañías se encuentra en la Ciudadela “Manta 2000”, Solar 14 – Villa 14, en la vía a San Mateo. La compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyente No. 0991316531001.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Base de presentación-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) autorizados por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad, provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad.

De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 publicada el 21 de agosto del 2006, la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y determino que obligatoriamente las Compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, las apliquen a partir del ejercicio económico 2010. Posteriormente la Superintendencia dictó la Resolución No. 08.G-DSC-010 de 20 de noviembre de 2009, se introdujo un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2011 y cumplir con ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF establecido por la Superintendencia de Compañías, como son: plan de implementación, plan de capacitación, fecha del diagnóstico de principales impactos, y, por último la conciliación del balance general y patrimonio reportado bajo NEC al reportado bajo NIIF.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Propiedad, planta y equipos-

La propiedad, planta y equipo se presentan al costo histórico menos la depreciación acumulada. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

	<u>Años</u>
Embarcación	20
Instalaciones, muebles y equipos	10
Vehículos	<u>5</u>

Los costos de reparaciones y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurrin.

Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas de pescado son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la Ley.

Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

3. Documentos y cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de cuentas y documentos por cobrar eran los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	234,404	92,720
Impuesto al Valor Agregado	1,213,649	1,048,222
Retenciones de Impuesto a la renta de clientes	16,145	19,676
Anticipos a proveedores	457,924	345,098
Otras cuentas por cobrar	<u>66,768</u>	<u>17,050</u>
	<u>1,988,890</u>	<u>1,522,766</u>

Clientes- representan ventas a créditos a exportadores que procesan el pescado entregado, las cuales no generan intereses.

Impuesto al valor agregado- corresponde a Impuesto al Valor Agregado pagado en las adquisiciones de bienes y servicios necesarios para el giro del negocio, acumulado desde años anteriores, el cual genera el derecho a solicitar su devolución de acuerdo a la legislación tributaria vigente.

Anticipos a proveedores- Incluye valores entregados a proveedores para asegurar la entrega de bienes y servicios, para beneficio de la empresa en el giro normal de su negocio.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de las propiedades y equipos fueron los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos	11,641	7,256
Embarcación	3,135,112	3,135,112
Edificios e instalaciones	960,911	960,911
Maquinarias y equipos	324,837	324,837
Vehículos	180,099	180,099
Equipo de computación y software	60,288	60,288
Muebles y enseres	<u>8,555</u>	<u>8,555</u>
	4,681,443	4,677,058
Menos- Depreciación acumulada	<u>(2,854,405)</u>	<u>(2,560,350)</u>
	<u>1,827,038</u>	<u>2,116,708</u>

Durante los años 2010 y 2009, los movimientos de propiedades y equipos fueron los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	2,116,708	2,362,261
Más (menos):		
Adiciones	4,385	44,470
Gasto	<u>(294,055)</u>	<u>(290,023)</u>
Saldo al final del año	<u>1,827,038</u>	<u>2,116,708</u>

Embarcaciones- corresponde a un barco atunero denominado "Miry Ann D" con capacidad para 500 toneladas.

Edificios- corresponde a las instalaciones donde funcionan las oficinas administrativas y la planta empacadora en una extensión de 7.500 metros cuadrados.

Maquinarias y equipos- incluye unidades de producción instaladas para la marcha y pesca en la embarcación y equipos instalados en la planta empacadora para su respectiva gestión.

5. Cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de cuentas y documentos por pagar eran los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	2,674,155	2,418,602
Obligaciones tributarias	419,377	316,268
Obligación con el seguro social	84,529	43,874
Obligaciones societarias	28,743	35,464
Empleados	<u>47,038</u>	<u>14,601</u>
	<u>3,253,842</u>	<u>2,828,809</u>

Proveedores- incluye principalmente negociaciones con proveedores de bienes y servicios para el proceso productivo de pesca y comercialización.

Notas a los estados financieros (continuación)

Obligaciones tributarias.- corresponde a la obligación de pagar el impuesto al valor agregado como agente de retención y retenciones en la fuente de impuesto a la renta, originado en la adquisición de bienes y servicios para el giro del negocio que se encuentran pendientes de pago.

Obligación con el seguro social.- Incluye a la aportación patronal e individual retenida para ser cancelado en el próximo mes.

Obligación societaria.- Incluye la contribución a la superintendencia de compañía y de bancos pendiente de pago.

6. Obligación bancaria a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de las obligaciones bancarias a largo plazo fueron los siguientes:

	2010	2009
<u>Banco del Pacífico</u>		
Préstamos otorgados para capital de trabajo a 3 años plazo, y devengua una tasa de interés anual del 10.28%.	<u>796,261</u>	<u>1,031,485</u>

Este préstamo se encuentra garantizado con hipoteca abierta sobre las propiedades, planta y equipo de la Compañía.

7. Pasivos diferidos

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los pasivos diferidos incluyen anticipos recibido del cliente principal que mantiene la compañía que sirve como capital de trabajo para asegurar la pesca que se extraerá en los próximos viajes. Este monto se regulariza con la entrega de la pesca.

8. Capital social

Al 31 de diciembre 2010 y 2009 el capital social de la Compañía estaba constituido por 400 acciones ordinarias con un valor de US\$1 cada una, parcialmente pagadas en un 50%.

9. Reserva de capital

La reserva de valuación está constituida por la revaloración de la embarcación que posee la Compañía, amparado en un avalúo de un perito calificado.

El saldo de la reserva por valuación no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que excede el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

10. 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 al accionista, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

11. Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las transacciones con compañías relacionadas incluyen anticipos a una compañía relacionada para capital de trabajo para sus labores de pesca. Estas transacciones se celebraron en los términos definidos entre ellos, no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Impuesto a la renta

Situación fiscal-

La Compañía mantiene procesos de fiscalización pendientes de resolverse.

Tasa de impuesto-

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, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

Pérdidas tributarias amortizables-

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía origina pérdidas tributarias amortizables en ejercicios futuros. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributaria de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2010 y 2009 fueron las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(295,182)	82,943
Provisión para participación de utilidades		(12,441)
Gastos no deducibles		<u>9,203</u>
Utilidad gravable	(295,182)	<u>79,705</u>
Provisión para impuesto a la renta	=	<u>19,926</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar sería como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provisión para impuesto a la renta	-	19,926
Retenciones en la fuente	=	<u>(24,588)</u>
Saldo a favor	=	<u>(4,662)</u>

13. Hechos posteriores a la fecha de reporte

A la fecha de la emisión de este informe la Compañía se mantiene evaluando sus diagnóstico y efecto de los ajustes de conversión, requeridos para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, siendo la fecha de adopción el 1 de enero del 2012.