

Lorenzo de Garaycoa 821 entre 9 de Octubre y
Victor Manuel Rendón, 3er piso Oficina 306
Telefax: (593) 04-2568-204
Casilla postal # 09-01-8862
Casilla Judicial # 4965
H. Corte Provincial del Guayas y Galapagos

C.P.A. Washington H. Utreras Miranda
Auditor Independiente

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
GUAYAQUIL

AGRICOLA E INDUSTRIAL TERRANOISTRA S.A.
Por los años terminado el 31 de diciembre de 2011 y 2010
Informe del Auditor Independiente

Informe del Auditor Independiente	2
Estados Financieros Auditado:	4
Balance General	4
Estado de Resultados	5
Estado de Cambio o de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	6
Estados de flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	9



C.P.A. Washington H. Utreras Miranda
Auditor Independiente

Lorenzo de Garaycoa 821 entre 9 de Octubre y
Victor Manuel Rendón, 3er piso Oficina 306
Telefax: (593) 04-2568-204
Casilla postal # 09-01-8862
Casilla Judicial # 4965
H. Corte Provincial del Guayas y Galápagos

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta Directiva y a los Accionistas
De la Compañía AGRICOLA E INDUSTRIAL TERRANOOSTRA S.A.
Ciudad.-

1. He auditado el balance general adjunto de la compañía AGRICOLA E INDUSTRIAL TERRANOOSTRA S.A., al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. Estos estados financieros son de responsabilidad de la gerencia de la compañía, por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros con base a mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría "NIA". Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos, que planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio y criterio del auditor e incluye la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude y error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la

Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mi opinión de auditoría.

4. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la compañía AGRICOLA E INDUSTRIAL TERRANOISTRA S.A., al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. En el 2006, el Superintendente de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto, publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año, instruyo la adopción de las Normas internacionales de Información Financiera "NIIF" y determino su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías "SIC", para el registro, preparación y presentación de Estados Financieros a partir del 1 de enero de 2009. Posteriormente, mediante Resolución No. ADM08199 de 3 de julio de 2008, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No.378 de 10 de julio de 2008, el Superintendente de Compañías ratificó el cumplimiento de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006, y ante el pedido del Gobierno Nacional de prorrogar le entrada en vigencia de las NIIF, para permitir que los empresarios del país puedan enfrentar de mejor manera los posibles impactos de la crisis financiera global, el 20 de noviembre mediante Resolución No. 08.G.DSC, la superintendencia de Compañías resolvió establecer un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, en tres grupos; para mi cliente que forma parte del Grupo 3 - Aplicara a partir del 1 de enero de 2012, estableciéndose como periodo de transición el año 2011; para tal efecto deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos de acuerdo a NIIF, a partir del año 2011.
6. De acuerdo con disposiciones tributarias, los auditores externos deberemos presentar el Informe de cumplimiento tributario en las Secretarías Regionales del Servicio de Rentas Internas a nivel nacional correspondientes a la jurisdicción del sujeto auditado, con la totalidad de sus anexos y de acuerdo al contenido establecido por la Administración Tributaria, para el año 2011.

No. De Registro en la Superintendencia de Compañías SC - RNAE - 2 - 484

C.P.A. Washington H. Utreras Miranda

Auditor Independiente

No. de Licencia Profesional # 5882

RUC Auditor/Firma de Auditoría # 0910437862001

Guayaquil, 1 de marzo de 2012



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
AGRICOLA E INDUSTRIAL TERRANOISTRA S.A.

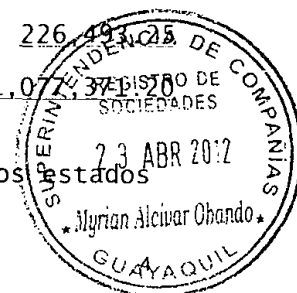
AGRICOLA E INDUSTRIAL TERRANOISTRA S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(US DÓLARES COMPLETOS)
NOTAS

		2011	2010
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	(7)	143.61	47,418.02
Cuentas y Documentos por Cobrar	(8)	119,253.86	61,571.64
Inventarios	(9)	7,003.82	985.66
Otros Activos Pagados por Anticipado	(10)	0.00	907.21
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>126,401.29</u>	<u>110,882.53</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS			
Costo Histórico	(11)	635,831.08	631,835.08
Depreciación Acumulada		(254,875.71)	(239,762.79)
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS		<u>380,955.37</u>	<u>392,072.29</u>
ACTIVOS A LARGO PLAZO			
Intangibles y Cargos Diferidos	(12)	574,416.40	574,416.40
TOTAL ACTIVOS A LARGO PLAZO		<u>574,416.40</u>	<u>574,416.40</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,081,773.06</u>	<u>1,077,371.20</u>
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y Documentos por Pagar	(13)	11,577.70	5,632.02
Gastos Acumulados por Pagar	(14)	30,910.61	70,787.33
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>42,488.31</u>	<u>76,419.35</u>
PASIVO A LARGO PLAZO			
Préstamos de Accionistas	(15)	894,245.25	774,458.62
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		<u>894,245.25</u>	<u>774,458.62</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	(3)	15,000.00	800.00
Reservas		67,859.42	66,102.33
Resultados Acumulados		46,366.25	79,011.67
Resultado del Ejercicio	(6)	15,813.83	80,579.25
TOTAL PATRIMONIO		<u>145,039.50</u>	<u>226,493.25</u>
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		<u>1,081,773.06</u>	<u>1,077,371.20</u>

Las notas adjuntas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
AGRICOLA E INDUSTRIAL TERRANOISTRA S.A.



AGRICOLA E INDUSTRIAL TERRANOISTRA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(US DÓLARES COMPLETOS)

	NOTAS	2011	2010
INGRESOS DE OPERACIÓN			
Ventas Netas		508,572.38	578,277.32
Costo de Ventas		<u>(372,192.14)</u>	<u>(368,309.80)</u>
Utilidad Bruta		<u>136,380.24</u>	<u>209,967.52</u>
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Administración		(80,266.80)	(58,790.57)
Gastos de Ventas		<u>(1,413.82)</u>	<u>0.00</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>(81,680.62)</u>	<u>(58,790.57)</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
Otros Ingresos		0.00	2,000.00
Gastos Financieros		<u>(27,500.04)</u>	<u>(27,500.04)</u>
TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS		<u>(27,500.04)</u>	<u>(25,500.04)</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		<u>27,199.58</u>	<u>125,676.91</u>
(-)15% PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	(5)	(4,079.93)	(18,851.54)
(-)24% - 25% IMPUESTO A LA RENTA	(6)	(8,330.32)	(29,844.17)
(+)GASTOS NO DEDUCIBLES	(6)	11,590.00	12,551.30
(-)10% RESERVA LEGAL	(6)	<u>(1,757.09)</u>	<u>(8,953.25)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>24,622.24</u>	<u>80,579.25</u>

Las notas adjuntas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
AGRICOLA E INDUSTRIAL TERRANOISTRA S.A.



AGRICOLA E INDUSTRIAL TERRANOISTRA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(US Dólares Completos)

	Capital Social	Reservas	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>800.00</u>	<u>57,149.08</u>	<u>15,359.37</u>	63,652.30	136,960.75
Transferencia a Resultados Acumulados	0.00	0.00	63,652.30	(63,652.30)	0.00
Transferencia de la Utilidad 2010	0.00	0.00	0.00	125,676.91	125,676.91
Reserva Legal 10%	0.00	8,953.25	0.00	(8,953.25)	0.00
Participación a Trabajadores 15%	0.00	0.00	0.00	(18,851.54)	(18,851.54)
Impuesto a la Renta 25%	0.00	0.00	0.00	(29,844.17)	(29,844.17)
Gastos no Deducibles	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>12,551.30</u>	<u>12,551.30</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>800.00</u>	<u>66,102.33</u>	<u>79,011.67</u>	<u>80,579.25</u>	226,493.25
Transferencia a Capital Social	14,200.00	0.00	(14,200.00)	0.00	0.00
Pago de Dividendo a Accionistas	0.00	0.00	(18,445.42)	(64,765.42)	(83,210.84)
Transferencia de la Utilidad 2011	0.00	0.00	0.00	15,813.83	15,813.83
Reserva Legal 10%	<u>0.00</u>	<u>1,757.09</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>1,757.09</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>15,000.00</u>	<u>67,859.42</u>	<u>46,366.25</u>	<u>15,813.83</u>	145,039.50

Las notas adjuntas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.



AGRICOLA E INDUSTRIAL TERRANOOSTRA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(US DÓLARES COMPLETOS)

	2011	2010
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Ventas Netas	508,572.38	578,277.32
Variación Clientes	<u>47,274.41</u>	<u>(36,807.60)</u>
EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	<u>555,846.79</u>	<u>541,469.72</u>
Costo de Ventas	(372,192.14)	(368,309.80)
Variación Inventarios	(6,018.16)	0.00
Variación Cuentas por Pagar Varias	5,945.68	(900.00)
Variación Préstamos Instituciones Financieras Locales	<u>0.00</u>	<u>5,632.02</u>
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES	<u>(372,264.62)</u>	<u>(363,577.78)</u>
<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>		
Gastos de Operación	(105,628.14)	(82,662.92)
Variación Préstamos a Funcionarios y Empleados	(28,450.19)	43.80
Variación Impuestos Retenidos	0.00	7,197.62
Variación Crédito Tributario	(5,601.24)	0.00
Variación Otros Gastos Pagados por Anticipado	907.21	(907.21)
Variación Anticipo a Proveedores	(18,536.46)	(2,110.97)
Variación Préstamos Instituciones Financiera Locales	0.00	4,034.61
Variación Otras Cuentas por Pagar	(23,181.77)	23,181.77
Variación Obligaciones Trabajadores	3,521.79	4,328.22
Variación Obligaciones I.E.S.S.	0.00	192.01
Variación Obligaciones Administración Tributarias	(20,216.74)	(369.64)
Variación Depreciación Acumulada	<u>15,112.92</u>	<u>27,034.08</u>
EFFECTIVO PAGADO POR GASTOS	<u>(182,072.62)</u>	<u>(28,107.85)</u>
EFFECTIVO NETO GENERADO O (APLICADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1,509.55</u>	<u>149,784.09</u>
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Variación Adquisición de Inmovilizado	<u>(3,996.00)</u>	<u>(1,824.38)</u>
EFFECTIVO NETO APLICADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(3,996.00)</u>	<u>(1,824.38)</u>
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Variación Pasivo a Largo Plazo	119,785.68	(82,463.35)
Variación Reservas	1,757.09	8,959.25
Variación Resultados Acumulados	(32,645.42)	(30,652.30)
Variación Resultado del Ejercicio	(64,769.42)	16,926.95
Variación Capital	14,206.00	0.00
Pago de Dividendos a Accionistas	<u>(83,120.84)</u>	<u>0.00</u>
EFFECTIVO NETO APLICADO POR ACTIVIDADES DE	<u>(44,787.96)</u>	<u>(122,235.95)</u>



FINANCIAMIENTO

AUMENTO O DISMINUCIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS	(47,274.41)	22,723.76
EFFECTIVO INICIO 2011 - 2010	47,418.02	24,694.26
EFFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 - 2010	143.61	47,418.02

AGRICOLA E INDUSTRIAL TERRANOISTRA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFFECTIVO POR EL METODO INDIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(US DÓLARES COMPLETOS)

	2011	2010
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	<u>27,199.58</u>	<u>125,676.91</u>
Partidas Ajustables		
Ajuste Proceso de Auditoría	(1,984.36)	1,627.69
Variación Aumento de Capital	14,200.00	0.00
Variación Depreciación Acumulada	15,112.92	27,034.08
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO AJUSTADA</u>	<u>27,328.56</u>	<u>154,338.68</u>
<u>AUMENTO O DISMINUCIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS</u>		
Variación Clientes	47,274.41	(36,807.60)
Variación Prestamos a Funcionarios y Empleados	(28,450.19)	43.80
Variación Impuestos Retenidos	0.00	7,197.62
Variación Crédito Tributario	(5,601.24)	0.00
Variación Anticipo a Proveedores	0.00	(2,110.97)
Variación Inventarios	(6,018.16)	(900.00)
Variación Otros Gastos Pagados por Anticipado	907.21	(907.21)
Variación Cuentas por pagar	5,945.68	5,632.02
Variación Préstamos Instituciones Financieras Locales	0.00	(6,804.56)
Variación Préstamos a Instituciones Financieras Locales	0.00	(4,034.61)
Variación Otras Cuentas por Pagar	(23,181.77)	23,181.72
Variación Obligaciones a Trabajadores	3,521.79	4,328.22
Variación Obligaciones I.E.S.S.	0.00	192.01
Variación Administración Tributaria	(20,216.74)	(369.64)
<u>TOTAL AUMENTO O DISMINUCIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS</u>	<u>(25,819.01)</u>	<u>(4,554.59)</u>
<u>EFFECTIVO NETO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	<u>1,509.55</u>	<u>149,784.09</u>

Las notas adjuntas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
AGRICOLA E INDUSTRIAL TERRANOISTRA S.A.

AGRICOLA E INDUSTRIAL TERRANOOSTRA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

1. ESTRUCTURA LEGAL

AGRICOLA E INDUSTRIAL TERRANOOSTRA S.A.- La compañía fue constituida por escritura pública celebrada en la Notaría Décima Cuarta del Cantón Guayaquil el 18 de junio de 1996, en esta ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, República del Ecuador, según consta su inscripción en el Registro Mercantil y anotada bajo el número DOS - SIETE - OCHO - CERO - SIETE del Repertorio, con fecha 27 de septiembre de 1996, su principal actividad es la compraventa, importación, exportación, distribución, comercialización, e industrialización de insumos, productos y maquinarias agrícolas e industriales y equipos de seguridad industrial.

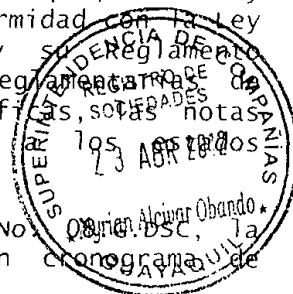
La compañía tiene su domicilio principal en la ciudad de Guayaquil, su Representante legal y extrajudicial es el señor Ingeniero Carlos Enrique Quimi Arce, de nacionalidad Ecuatoriana, el plazo de duración de la compañía es de cincuenta años, a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

BASES DE PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

La compañía mantiene sus registros contables de conformidad con el art. 20 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario que dice textualmente "La contabilidad se llevará por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, tomando en consideración los principios contables de general aceptación, para registrar el movimiento económico y determinar el estado de situación financiera y los resultados imputables al respectivo ejercicio impositivo", con sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", y a las Normas Internacionales de Contabilidad "NIC", en los aspectos no contemplados por las primeras, y que la Federación Nacional de Contadores del Ecuador "FNCE", en calidad de miembro de la INTERNATIONAL FEDERATION OF ACCOUNTANTS "IFAC", adopto con la participación de las Superintendencias de Bancos y Compañías "SIB" y "SIC", el Servicio de Rentas Internas "SRI", las normas que regulan la práctica de la contabilidad por parte de las sociedades sujetas al control de estas instituciones públicas antes mencionadas, expidiendo normas y políticas contables que son utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros, y que de conformidad con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno "LORTI", y su Reglamento "REGLORTI", así como las otras normas legales y reglamentarias de carácter tributario expedidas para actividades específicas, se adjuntan tales principios y su aplicación a los estados financieros.

Debo mencionar que de conformidad con la Resolución No. 001101-2010, de la Superintendencia de Compañías resolvió establecer un cronograma de



aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, las normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sustituirán a las actuales reglas contables ecuatorianas bajo las cuales se presentan anualmente los estados financieros.

3. CAPITAL SOCIAL

La compañía presenta un Capital Social de US 15,000.00, al 31 de diciembre de 2011, este ha sido proporcionado por los Accionistas señores Ingenieros. Leonardo Sálame Santos, y Carlos Quimi Arce, de nacionalidad ecuatoriana.

4. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

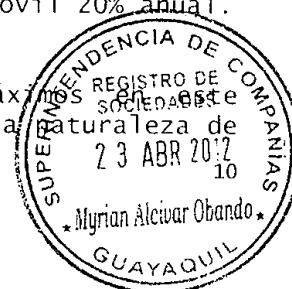
El activo fijo esta registrado al costo histórico reexpresado de los bienes que estuvieron en existencia hasta el 31 de marzo de 2000, y que resultado de la aplicación de la corrección monetaria "NEC17", y posterior conversión a moneda extranjera, los estados financieros fueron objeto de actualización monetaria, a partir de este evento las nuevas adquisiciones de inmovilizado se registran al costo de adquisición y los desembolsos por mantenimiento son cargados a gasto, y las mejoras de importancia cuando existen se capitalizan, al cierre del balance 31 de diciembre de 2010.

El costo histórico y de las nuevas adquisiciones se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. El costo y las correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse las maquinarias, equipos y vehículos, la pérdida o ganancia por retiros se registran con cargo a resultados del ejercicio.

De conformidad con la "LORTI", en su art. 10. Núm. 7 que dice textualmente "La depreciación y amortización, conforme a la naturaleza de los bienes, a la duración de su vida útil, a la corrección monetaria, y la técnica contable, así como las que se conceden por obsolescencia y otros casos, en conformidad a lo previsto en esta Ley y su reglamento; y art. 28 "REGLORTI", núm. 6, literal (a) que dice textualmente "Depreciaciones de activos fijos". a) La depreciación de los activos fijos se realizará de acuerdo a la naturaleza de los bienes, a la duración de su vida útil y la técnica contable. Para que este gasto sea deducible, no podrá superar los siguientes porcentajes:

- (I) Inmuebles (excepto terrenos), naves, aeronaves, barcasas y similares 5% anual.
- (II) Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles 10% anual.
- (III) Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil 20% anual.
- (IV) Equipos de cómputo y software 33% anual.

En caso de que los porcentajes establecidos como máximos en el Reglamento sean superiores a los calculados de acuerdo a la naturaleza de los bienes, se aplicarán los establecidos en el Reglamento.



los bienes, a la duración de su vida útil o la técnica contable, se aplicarán estos últimos.

5. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES 15%

Para efecto de la determinación de la base imponible de Impuesto a la Renta, es deducible la participación laboral en las utilidades de la empresa reconocida a sus trabajadores de acuerdo con lo previsto en el Código Orgánico de Trabajo "COT", art. 97, que dice textualmente "la empresa reconoce el 15% de sus utilidades, que se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se devengan, y que se ratifica en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno "LORTI" en su art. 10 núm. 9, primer inciso, que dice textualmente "Los sueldos, salarios y remuneraciones en general; los beneficios sociales; la participación de los trabajadores en las utilidades; las indemnizaciones y bonificaciones legales y otras erogaciones impuestas por el Código de Trabajo, en otras leyes de carácter social, o por contratos colectivos o individuales, así como en actas transaccionales y sentencias, incluidos los aportes al seguro social obligatorio; también serán deducibles las contribuciones a favor de los trabajadores para finalidades de asistencia médica, sanitaria, escolar, cultural, capacitación, entrenamiento profesional y de mano de obra".

(US DÓLARES COMPLETOS)

	2011	2010
Base Imponible	<u>27,199.58</u>	<u>125,676.91</u>
TOTAL PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES 15%	<u>4,079.93</u>	<u>18,851.54</u>

6. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno "LORTI", art. 37, establece las sociedades constituidas en el Ecuador y sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas que obtengan ingresos gravables estarán sujetas a la tarifa del veinte y cinco por ciento 25%, sobre su base imponible, en el Registro Oficial No. 351 Suplemento del día miércoles 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión que en la PRIMERA DISPOSICIÓN TRANSITORIA dice textualmente "PRIMERA.-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%".

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
AGRICOLA E INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.



(US DÓLARES COMPLETOS)

	2011	2010
Base imponible después del 15% Participación a Trabajadores	<u>23,119.65</u>	<u>106,825.37</u>
(+)Gastos no Deducibles en el País	11,590.00	12,551.30
(=)Utilidad Gravable	<u>34,709.65</u>	<u>119,376.67</u>
(-)Impuesto a la Renta Causado	<u>8,330.32</u>	<u>29,844.17</u>
(-)Anticipo Pagado	(6,238.16)	(6,023.14)
(-)Retenciones en la Fuente en el Ejercicio Fiscal	(307.78)	(1,363.57)
(+)Anticipo Pendiente de Pago	<u>1,363.56</u>	<u>664.54</u>
(=)SALDO IMPUESTO A PAGAR	<u>3,147.94</u>	<u>23,122.00</u>

Las notas adjuntas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.

7. CAJA Y BANCOS

La existencia de Efectivo que presenta este rubro de cuenta al 31 de diciembre de 2011, está registrado a su valor nominal de intercambio, y está constituido de la siguiente manera:

(US DÓLARES COMPLETOS)

	2011	2010
CAJA		
Caja	<u>0.00</u>	<u>108.00</u>
TOTAL CAJA	<u>0.00</u>	<u>108.00</u>
BANCOS		
Banco de Guayaquil Cta. Cte.# 406543-3	<u>143.61</u>	<u>47,310.02</u>
TOTAL BANCOS	<u>143.61</u>	<u>47,310.02</u>
TOTAL CAJA Y BANCOS	<u>143.61</u>	<u>47,418.02</u>

Al cierre del ejercicio en la cuenta Caja general, no se mantenía un importe en efectivo, para cubrir gastos menores del departamento administrativo y de la hacienda agrícola; los procedimientos de auditoría realizados en la verificación del fondo fijo son los siguientes:

- Se preparó una lista de todas las partidas en numerario y documentos del fondo fijo.
- Se obtuvo la firma del custodio bajo cuya responsabilidad está el fondo fijo, acusando recibo del efectivo, y documentos justificantes,

otras partidas del fondo, una vez concluido el arqueo físico del mismo por parte del auditor.

- Se obtuvo la aprobación expresa del responsable para todos los justificantes de gastos.
- Se preparó la reconciliación del saldo del fondo fijo con el mayor general en la fecha del balance, y del movimiento retrospectivo de la Caja con fecha 31 de diciembre de 2011.
- Se verificó las sumas, y las sumas laterales de los justificantes de reposición del fondo fijo.

Considero que los procedimientos mencionados en este informe, son lo suficientemente apropiados para minimizar cualquier riesgo de apropiación indebida de los valores que conforman este rubro.

Procedimientos realizados en bancos

La carta del saldo bancario enviada en forma directa a la institución del sistema financiero nacional "Banco de Guayaquil S.A.", en donde mi cliente tiene registrada su cuenta y en la que realiza las distintas operaciones, se recibió por parte de ellos sin observaciones la información requerida, e inmediatamente se procedió a la reconciliación de la información con los saldos de cuenta del mayor de bancos.

Al, 23 de febrero de 2011, adicionalmente para sustentar el examen de las cuentas de bancos, adopte los siguientes procedimientos:

- Obtuve para mi verificación todos los extractos bancarios, talones duplicados de depósito y cheques pagados.
- Preparé un estado de reconciliación bancario del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011.
- Examiné los cheques pagados con fecha de corte antes mencionado.
- Realice un corte apropiado de los ingresos y egresos de la cuenta bancos.
- Cotejé los asientos de diario de ingreso con los talones duplicados de depósito, en el extracto bancario, facturas, cintas de máquina registradora, boletas de venta.
- Examiné los cheques pagados devueltos por el banco de los clientes.
- Cotejé todos los cheques no depositados en esa fecha con la lista de remisión de efectivo, y con los asientos en el diario de ingresos.
- Preparé una lista de todos los cheques que llevan tiempo en circulación e investigué porque no han sido cobrados.

Los procedimientos realizados respaldan el trabajo en esta cuenta, cuyo saldo se presenta razonablemente.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
AGRICOLA E INDUSTRIAL TERRANOISTRA S.A.



8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Durante la fase final de ejecución de mi auditoría a las Cuentas y Documentos por Cobrar, se verificaron estas con ratificaciones a otros clientes y deudores con fecha de corte 31 de diciembre de 2011, por un monto de US 107,803.29, que representan el 90% del total de los créditos concedidos para su corroboración, adicionalmente a la realización de pruebas de detalle y sustantivas de auditoría delineadas para la confirmación de este rubro de cuentas, que se desglosa de la siguiente manera:

(US DÓLARES COMPLETOS)

	2011	2010
CLIENTES		
Alberto Pinos	12,587.34	9,000.00
Ana Baculima	<u>52,670.45</u>	<u>27,807.60</u>
TOTAL CLIENTES	<u>65,257.79</u>	<u>36,807.60</u>
PRÉSTAMOS A FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS		
Aurelio Vinuesa	350.03	60.00
Manuel Camacho	120.00	95.00
Severino Quijije	400.30	245.00
Criollo Tumbaco	150.00	35.00
Josefina Asunción	500.00	60.00
Alberto Cepeda	700.00	100.00
Ing. Jaime Castro	1,929.00	20.00
Manuel Castro Guamán	1,200.00	120.00
Jorge Andrade	<u>500.00</u>	<u>20.00</u>
TOTAL PRÉSTAMOS A FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	<u>5,849.33</u>	<u>755.00</u>
IMPUESTOS RETENIDOS		
Crédito Tributario	<u>5,601.24</u>	0.00
TOTAL IMPUESTOS RETENIDOS	<u>5,601.24</u>	<u>0.00</u>
ANTICIPO A PROVEEDORES		
Balanceados Fortavit Cía. Ltda.	10,000.00	10,000.00
Deudores Varios	<u>32,545.50</u>	<u>14,009.04</u>
TOTAL ANTICIPO A PROVEEDORES	<u>42,545.50</u>	<u>24,009.04</u>
TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	<u>119,253.86</u>	<u>61,571.64</u>

Procedimientos de auditoría aplicados para Préstamos a funcionarios y empleados:

- Examine el Reglamento interno de la compañía, determinando que los préstamos a funcionarios y empleados están permitidos, suscritos y autorizados por la gerencia de la compañía, con base en esta premisa

procedí a preparar las confirmaciones de cuenta y al análisis de todos los préstamos abiertos y cerrados, obteniendo a satisfacción el 100%, de las respuestas positivas de la existencia de los créditos a cargo de los funcionarios y empleados a la fecha de corte del balance.

Procedimientos de auditoría aplicados para Anticipo a proveedores:

Esta cuenta está conformada por los anticipos y entregas de efectivo por concepto de adelantos de efectivo a proveedores y gastos varios por trabajos pendientes de realizar, y que a la fecha de corte del balance se encuentran pendientes de liquidar.

- Se verifico que los cheques pagados y extendidos por este concepto se encuentran soportados por contratos y facturas.
- Se realizo un análisis de los contratos por servicios suscritos por mi cliente y su proveedor, poniendo especial atención en las cláusulas compromisorias, las mismas que no representan un riesgo sustancial de incobrabilidad o incumplimiento del mismo.

9. INVENTARIOS

En la cuenta de Inventarios al cierre del ejercicio 31 de diciembre de 2011, se coordino con la administración para estar presente en la toma física de los inventarios que realiza la compañía, siendo factible el realizar la prueba de cantidades de inventario, de precios, multiplicaciones y sumas en las hojas de trabajo, verifique usando una base de muestreo al azar tanto del mayor subsidiario de inventarios que indican muy poca actividad en casi todas las partidas; no descubrí partidas anticuadas u obsoletas, los inventarios se valoran al precio más bajo de costo o mercado en todos los casos, el mismo se detalla de la siguiente manera:

(US DÓLARES COMPLETOS)

	2011	2010
Inventario de Matas y Plantas	4,318.16	900.00
Inventario de Productos en Proceso	2,685.66	0.00
Suministros y Materiales	<u>0.00</u>	<u>85.66</u>
TOTAL INVENTARIOS	<u>7,003.82</u>	<u>985.66</u>

Los inventarios de la compañía no se encuentran pignorados o garantizando préstamos o deudas que haya contraído por motivos de la operación.



10. OTROS ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al cierre del ejercicio 31 de diciembre de 2011, en la cuenta Otros Activos Pagados por Anticipado, no se mantenía importe alguno.

(US DÓLARES COMPLETOS)

	2011	2010
Seguros Pagados por Adelantado	<u>0.00</u>	<u>907.21</u>
TOTAL OTROS ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO	<u>0.00</u>	<u>907.21</u>

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2011, la compañía no ha realizado inversiones importantes con relación al ejercicio económico 2010, para el área operativa y administrativa, por lo que mis pruebas se limitaron a revisar las variaciones más significativas en las cuentas de activos fijos, y que sus correspondientes reservas para depreciación se han calculado siguiendo el método de línea recta, manteniéndose las mismas tasas establecidas y previamente aceptadas por el Servicio de Rentas Internas "SRI", para el año 2011.

Durante el 2010, el movimiento de Propiedades, Planta y Equipos fue como sigue:

	Saldo al 31 de diciembre de 2009	Adiciones	Bajas	Saldo al 31 de diciembre de 2010
Costo Histórico				
Terrenos	380,233.73	0.00	0.00	380,233.73
Instalaciones	14,676.86	0.00	0.00	14,676.86
Edificios	0.00	25,493.67	0.00	25,493.67
Muebles y Enseres	7,336.79	0.00	0.00	7,336.79
Maquinarias y Equipos	92,578.10	0.00	(25,493.67)	67,084.43
Vehículos	<u>135,185.22</u>	<u>1,302.38</u>	<u>0.00</u>	<u>136,487.60</u>
TOTAL COSTO HISTÓRICO	<u>630,010.70</u>	<u>26,796.05</u>	<u>(25,493.67)</u>	<u>631,813.08</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA				
Instalaciones	(15,963.13)	(1,467.72)	0.00	(17,430.85)
Edificios	0.00	(24,181.66)	0.00	(24,181.66)
Muebles y Enseres	(8,791.79)	(750.56)	0.00	(9,542.35)
Maquinarias y Equipos	(100,951.52)	(11,014.89)	25,493.67	(86,472.74)
Vehículos	<u>(87,022.27)</u>	<u>(15,112.92)</u>	<u>0.00</u>	<u>(102,135.19)</u>
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	<u>(212,728.71)</u>	<u>(52,527.75)</u>	<u>25,493.67</u>	<u>(239,762.79)</u>
TOTAL NETO	<u>417,281.99</u>	<u>(25,731.70)</u>	<u>0.00</u>	<u>392,072.29</u>

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
AGRICOLA E INDUSTRIAL TERRANOISTRA S.A.



Durante el 2011, el movimiento de propiedades, planta y equipos fue como sigue:

	Saldo al 31 de diciembre de 2010	Adiciones	Bajas	Saldo al 31 de diciembre de 2011
Costo Histórico				
Terrenos	380,233.73	0.00	0.00	380,233.73
Instalaciones	14,676.86	0.00	0.00	14,676.86
Edificios	25,493.67	0.00	0.00	25,493.67
Muebles y Enseres	7,336.79	0.00	0.00	7,336.79
Maquinarias y Equipos	86,279.29	0.00	0.00	86,279.29
Vehículos	136,487.60	0.00	0.00	136,487.60
TOTAL COSTO HISTÓRICO	631,835.08	0.00	0.00	635,831.08
DEPRECIACIÓN ACUMULADA				
Instalaciones	(17,430.85)	0.00	0.00	(17,430.85)
Edificios	(24,181.66)	0.00	0.00	(24,181.66)
Muebles y Enseres	(9,542.35)	0.00	0.00	(9,542.35)
Maquinarias y Equipos	(86,472.74)	0.00	0.00	(86,472.74)
Vehículos	(102,135.19)	(15,112.92)	0.00	(117,248.11)
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(239,762.79)	(15,112.92)	0.00	(254,875.71)
TOTAL NETO	392,072.29	(15,112.92)	0.00	380,955.37

INFORGER.- La Gerencia de la compañía ha dispuesto no seguir depreciación los otros componentes del rubro de Activos Fijos, por efecto de no agravar los resultados por los altos costos que se incurren en el proceso productivo y he inversamente proporcional por la baja de las ventas en el mercado agrícola.

Procedimientos de auditoría aplicados para Activos fijos:

- No hubo necesidad de verificar las adiciones, pero si una reclasificación de cuenta que por error involuntario se registró en el rubro maquinarias y equipos, la que coteje, sin que la misma incida sustancialmente en la presentación de la cuenta.
- El activo fijo se lleva en libros al costo en todos los casos; y se conserva en excelente estado.



12. INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS

Al, 31 de diciembre de 2011, todas las Inversiones y Garantías están debidamente contabilizadas, y tienen el título de propiedad sobre ellos a la fecha de cierre del balance, la misma está constituida de la siguiente manera:

(US DÓLARES COMPLETOS)

	2011	2010
Diferencia en Cambio por Operaciones del Exterior	<u>574,416.40</u>	<u>574,416.40</u>
TOTAL INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS	<u>574,416.40</u>	<u>574,416.40</u>

Esta partida se constituye por la diferencia en cambio generada por la obligación contraída en moneda extranjera, por el préstamo realizado por la compañía a MERRILL LYNCH INC., y el accionista principal Ing. Leonardo Sálame Santos, correspondiente al año 1.999.

Procedimientos de auditoría aplicados para Intangibles y cargos diferidos:

Los procedimientos de auditoría realizados para el análisis de la razonabilidad del importe de esta cuenta consisten:

- Ver Nota No.11, de los dictámenes de auditoría 2007, 2008, 2009 y 2010.
- Se examino la información soporte consistente en los títulos valores de las obligaciones contraídas, intereses y plazos acordados, garantías y colaterales, así como las cláusulas compromisorias previstas en el mismo.

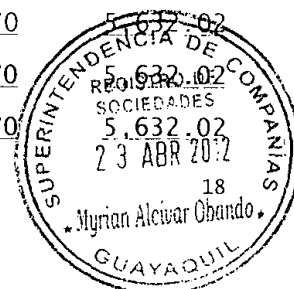
13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Las Cuentas y Documentos por Pagar, al 31 de diciembre de 2011, las verifique con un examen de las autorizaciones justificantes de las facturas y de los asientos contables, examinando todas las fuentes de pasivo registrados al cierre del ejercicio, estoy convencido de que las cuentas y documentos por pagar se han expuesto con imparcialidad en el balance general, la composición de esta cuenta se detalla a continuación:

(US DÓLARES COMPLETOS)

	2011	2010
CUENTAS POR PAGAR VARIAS		
Cuentas por Pagar Varias	<u>11,577.70</u>	<u>5,632.02</u>
SUBTOTAL CUENTAS POR PAGAR	<u>11,577.70</u>	<u>5,632.02</u>
TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	<u>11,577.70</u>	<u>5,632.02</u>

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
AGRICOLA E INDUSTRIAL TERRANOOSTRA S.A.



14. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los Gastos Acumulados por Pagar, al 31 de diciembre de 2011, los examine, verifique, y obtuve evidencia satisfactoria de que todas las partidas están registradas en las cuentas correspondientes, y que no existen partidas no contabilizadas, la composición de esta cuenta se detalla a continuación:

(US DÓLARES COMPLETOS)

	2011	2010
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
Seguros por Pagar	0.00	1,512.02
Anticipos de Clientes	0.00	12,682.80
Otras Cuentas por Pagar Varios	0.00	8,986.95
SUBTOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0.00	23,181.77
OBLIGACIONES TRABAJADORES		
Décimo Cuarta Remuneración	2,633.87	2,663.87
Vacaciones por Pagar	0.00	1,689.60
Provisión para Jubilación Patronal	14,750.00	0.00
Provisión para Desahucio	5,263.00	0.00
Participación a Trabajadores 15%	4,079.93	18,851.54
SUBTOTAL OBLIGACIONES TRABAJADORES	26,726.80	23,205.01
OBLIGACIONES I.E.S.S.		
Aportes Personales	506.14	506.14
Aportes Patronales	347.91	347.91
Préstamos Quirografarios Empleados	181.82	181.82
SUBTOTAL OBLIGACIONES I.E.S.S.	1,035.87	1,035.87
OBLIGACIONES ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA		
Retención Fuente 10%	0.00	51.38
Retención Fuente 100% I.V.A.	0.00	191.30
Impuesto a la Renta	3,147.94	23,122.00
SUBTOTAL OBLIGACIONES ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	3,147.94	23,364.68
TOTAL GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	30,910.61	70,787.33

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
AGRICOLA E INDUSTRIAL TERRANOISTRA S.A.



15. PASIVO A LARGO PLAZO

Las Cuentas por Pagar a Largo Plazo al 31 de diciembre de 2011, por concepto de Préstamos de Accionistas y Terceros, fueron examinadas, verificadas con las autorizaciones de la Junta general de accionistas, según lo dispone los Estatutos sociales, para contraer obligaciones a largo plazo durante el periodo, y que se han seguido con todas las disposiciones de acuerdo con las condiciones exigidas por las instituciones financieras nacionales, acreedores, accionistas, y se contabilizan, detallan apropiadamente, en el balance general, las mismas que al cierre del ejercicio se encuentran pendiente de liquidación, a continuación su composición:

(US DÓLARES COMPLETOS)

	2011	2010
Ing. Leonardo Salame Santos	633,575.99	627,142.84
Proveedores Locales	<u>260,669.26</u>	<u>147,315.78</u>
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	<u>894,245.25</u>	<u>774,458.62</u>

Ver Nota 14 y 13 de los dictámenes de auditoría 2007,2008,2009 y 2010; prestamos realizado por el señor Ingeniero Leonardo Salame Santos, principal accionista de la compañía, para suministrar recursos adicionales a la operación del negocio, constituyéndose en el principal acreedor, las operaciones se han pactado al 8.125% de interés anual, a partir del año 2000, el plazo promedio de vencimiento de las obligaciones es de 5 años renovables.

16. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 26 de 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo y pasivo contingentes.- No existen Activos y Pasivos Contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2011.

Evento posterior.- Entre diciembre 31 de 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y 1 de marzo de 2012 (fecha de culminación de la auditoría), no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran alterar o modificar los estados financieros.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2010, he dado cumplimiento a las principales recomendaciones para superar las observaciones de control interno.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la compañía, por tal razón no están reveladas.