

AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A. AGROMABAN

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
EN CONJUNTO CON EL INFORME
DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A. (AGROMABAN)

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A. (AGROMABAN), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

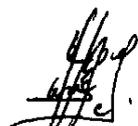
3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

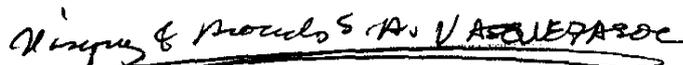
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (continuación)

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A. (AGROMABAN) al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador
Abril, 30 de 2012


Carlos Vásquez R
Socio
Registro No. 0.33592


~~Vásquez & Asociados S.A. VÁSQUEZASOC~~
SC RNAE - 545

AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A. (AGROMABAN)

BALANCES GENERALES

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de E. U. A.)

ACTIVOS	Notas	2011	2010
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 522.929	\$ 344.432
Cuentas por Cobrar - neto	3	\$ 524.710	\$ 265.938
Inventarios	4	\$ 424.312	\$ 240.455
Gastos pagados por anticipado		\$ 167.588	\$ 174.119
Total de activo corriente		\$ 1.639.538	\$ 1.024.944
Propiedades, maquinarias y equipos - neto	5	\$ 254.140	\$ 150.003
Inversiones a largo plazo		\$ 2.752	\$ 2.752
Otras cuentas por cobrar a largo plazo		\$ 1.352.046	\$ 729.540
Inversiones a largo plazo		\$ 195.690	\$ -
Total de activos		\$ 3.444.165	\$ 1.907.238
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Cuentas por pagar	6	\$ 74.888	\$ 79.435
Porción corriente Obligación a Largo Plazo	7	\$ 391.852	\$ -
Gastos acumulados		\$ 20.547	\$ 92.098
Obligaciones emitidas a corto plazo		\$ 108.885	\$ 15.072
Total de pasivo corriente		\$ 596.171	\$ 186.604
Cuentas por pagar a Largo Plazo		\$ 1.601.044	\$ 389.599
Obligación a Largo Plazo	7	\$ 273.071	\$ 429.640
Pasivos diferidos		\$ 355.800	\$ -
Total de pasivos		\$ 2.826.087	\$ 1.005.843
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	8	\$ 100.800	\$ 100.800
Aportes para futura capitalización	8	\$ 7.261	\$ 7.261
Reserva de Capital	8	\$ 148.767	\$ 148.767
Reserva Facultativa	8	\$ 280.050	\$ 280.050
Resultados acumulados	8	\$ 81.200	\$ 364.517
Total de patrimonio de los accionistas		\$ 618.078	\$ 901.395
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		\$ 3.444.165	\$ 1.907.238

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A. (AGROMABAN)
ESTADOS DE RESULTADOS
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de E. U. A.)

	NOTAS	2011	2010
INGRESOS POR VENTAS - NETO		\$ 17.529.212	\$ 14.216.819
COSTOS Y GASTOS			
Costo de Venta		\$ 15.667.102	\$ 12.589.084
Costos de Producción		\$ 1.187.942	\$ 867.790
Gastos de administración		\$ 572.181	\$ 442.669
Gastos financieros		\$ 108.727	\$ 88.720
Otros egresos (Ingresos)		\$ (59.509)	\$ (12.521)
Total de costos y gastos		\$ 17.476.443	\$ 13.975.743
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores		\$ 52.769	\$ 241.076
Participación a trabajadores	12	\$ 7.915	\$ 36.161
Impuesto a la renta	13	\$ 12.631	\$ 55.936
Utilidad neta del ejercicio		\$ 32.222	\$ 148.978

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A. (AGROMABAN)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
 (Expresado en dólares de E. U. A.)

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN)		
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ 34.843	\$ 656.784
CLASES DE COBRO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ 18.657.624	\$ 15.837.812
Cobro de Clientes	\$ 17.285.657	\$ 15.492.691
Otros cobros por actividades de operación	\$ 1.371.967	\$ 345.121
CLASES DE PAGO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ (18.622.781)	\$ (15.181.028)
Pago a Proveedores por Suministros de bienes y servicios	\$ (16.843.242)	\$ (13.723.662)
Otros pagos por actividades de operación	\$ (1.445.572)	\$ (1.365.270)
Otras salidas de efectivo	\$ (333.967)	\$ (92.096)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN)		
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	\$ (91.629)	\$ (20.816)
Adquisiciones de Propiedades, Planta y Equipos	\$ (91.629)	\$ (20.816)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN)		
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	\$ 235.283	\$ (300.063)
Pagos Préstamos y Sobregiros	\$ -	\$ (300.063)
Financiación por préstamos a largo plazo	\$ 235.283	\$ -
AUMENTO/DISMINUCIÓN DE FLUJOS DE EFECTIVO	\$ 178.497	\$ 335.906
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	\$ 344.432	\$ 8.526
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>\$ 522.929</u>	<u>\$ 344.432</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A. (AGROMABAN)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
 (Expresado en dólares de E. U. A.)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva de Capital	Reserva Facultativa	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2010	\$ 100.800	\$ 7.261	\$ 148.767	\$ 280.050	\$ 215.539	\$ 752.417
Utilidad neta del ejercicio	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 148.978	\$ 148.978
Saldos al 31 de diciembre 2010	\$ 100.800	\$ 7.261	\$ 148.767	\$ 280.050	\$ 364.517	\$ 901.395
Reclasificación de cuentas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (315.539)	\$ (315.539)
Utilidad neta del ejercicio	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 32.222	\$ 32.222
Saldos al 31 de diciembre 2011	\$ 100.800	\$ 7.261	\$ 148.767	\$ 280.050	\$ 81.200	\$ 618.078

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A. (AGROMABAN)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresadas en dólares de E. U. A.)

1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A. (AGROMABAN) fue constituida el 6 de enero de 1997 en la notaria trigésima novena del cantón Guayaquil, República del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de marzo de ese año.

AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A. (AGROMABAN), tiene como objeto social:

- Comercialización interna y externa de productos agrícolas

Su casa matriz está ubicada en la ciudad de Quevedo Sector Norte, en la calle vía a Valencia Km. 1 principal 802.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se sigue las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que información comparativa sea revelada con respecto al periodo previo para toda la información numérica en los estados financieros; así como información narrativa e información descriptiva cuando sea relevante para un entendimiento de los estados financieros del periodo actual.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

a. Inventarios

Se registra todas las compras de bienes, así como los gastos incurridos; están registrados al costo, el cual no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método del costo promedio y es de rápida circulación.

b. Cuentas por cobrar

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Al final de cada periodo sobre

el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor. Se considerará como cuentas por cobrar corto plazo a aquellas cuentas cuyo importe de cobro es menor a un año y, aquellas cuentas pendientes de cobro mayores a un año serán clasificadas como largo plazo; mientras que aquellas cuentas por cobrar del exterior serán registradas a corto plazo.

c. Provisión para cuentas incobrables

La Compañía establece una provisión para cubrir posibles pérdidas en la recuperación de su cartera en base a disposiciones legales vigentes.

d. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, maquinarias y equipos están registrados al costo. Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar y mantener el beneficio económico esperado de las propiedades, maquinarias y equipos se reconocen como gastos cuando se incurren.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil y establecidas en las disposiciones tributarias, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

• Maquinaria y Equipos	10 por ciento
• Vehículos	20 por ciento
• Equipos de Computación	33.33 por ciento
• Equipo de Oficina	10 por ciento
• Edificios	5 por ciento

e. Cuentas por pagar

- **Corto plazo:** Se registran todos los acreedores comerciales pendiente de pago y que son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales que no tienen intereses.
- **Largo plazo:** Se registran todos los acreedores comerciales pendiente de pago y que son obligaciones basadas en condiciones de crédito a plazo, que tienen intereses y que se haya firmado un título ejecutivo.

f. Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce los ingresos por ventas cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador.

g. Participación a trabajadores e Impuesto a la renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

h. Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación

de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o cubrir pérdidas en las operaciones.

i. Uso de estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

j. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

Mediante Resoluciones N° 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A. (AGROMABAN) utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

3. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	2011	2010
Clientes	\$ 398.669	\$ 155.114
Impuestos	\$ 94.367	\$ 108.474
Otros	\$ 52.508	\$ 23.184
	<u>\$ 545.544</u>	<u>\$ 286.772</u>
Menos - Provisión de cuentas incobrables	\$ (20.834)	\$ (20.834)
	<u>\$ 524.710</u>	<u>\$ 265.938</u>

Al 31 de diciembre de 2011, las cuentas por cobrar clientes no originan intereses y su vencimiento promedio es a 30 días plazo. Los anticipos a proveedores y productores no originan intereses y son liquidados cuando la Compañía recibe los bienes y fruta comprados.

Los impuestos incluyen anticipos de impuestos a la renta e impuesto al valor agregado, los cuales están en proceso de solicitud de devolución al SRI.

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de los inventarios es el siguiente:

	2011	2010
Inventario Cacao	\$ 421.144	\$ 237.297
Inventario Arroz	\$ 432	\$ 432
Otros	\$ 2.736	\$ 2.726
	<u>\$ 424.312</u>	<u>\$ 240.455</u>

5. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de las propiedades, maquinaria y equipos y su depreciación es el siguiente:

	2011	2010
Terrenos	\$ 113.210	\$ 113.210
Edificios	\$ 125.140	\$ 125.140
Instalaciones	\$ 71.239	\$ 63.310
Maquinarias y Equipos	\$ 518.556	\$ 442.943
Mobiliarios	\$ 6.174	\$ 6.174
Equipos	\$ 34.010	\$ 31.647
Vehículos	\$ 104.023	\$ 102.330
Equipo de computación y software	\$ 47.406	\$ 43.376
	<u>\$ 1.019.758</u>	<u>\$ 928.129</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>\$ (765.618)</u>	<u>\$ (778.126)</u>
	<u>\$ 254.140</u>	<u>\$ 150.003</u>

Al 31 de diciembre 2011 y 2010, el movimiento de las propiedades, maquinaria y equipos y su depreciación es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	\$ 150.002	\$ 130.855
Adiciones, neto	\$ 91.629	\$ 20.816
Depreciaciones	\$ 12.508	\$ (1.669)
Saldo neto al final del año	<u>\$ 254.139</u>	<u>\$ 150.002</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	2011	2010
Proveedores locales	\$ 65.519	\$ 53.713
Impuestos	\$ -	\$ -
Provisiones sociales por pagar	\$ 7.960	\$ 24.309
Otras	\$ 1.408	\$ 1.413
	<u>\$ 74.888</u>	<u>\$ 79.435</u>

Las cuentas por pagar proveedores no originan intereses y su vencimiento promedio es de aproximadamente 30 días plazo.

7. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de las obligaciones a largo plazo es el siguiente:

	2011		2010
	Porción a corto	Porción a largo plazo	Porción a largo plazo
Banco Produbanco			
Préstamo por \$200.000 para capital de trabajo vencimiento en abril de 2011. Tasa de 9,56%	\$ -	\$ -	\$ 43.635
Banco Produbanco			
Préstamo por \$200.000 para capital de trabajo vencimiento en noviembre de 2011. Tasa de 9,84%	\$ -	\$ -	\$ 200.000
Banco Produbanco			
Préstamo por \$500.000 para capital de trabajo vencimiento en agosto de 2013. Tasa de 9,84%	\$ 242.482	\$ 198.454	\$ -
Banco Produbanco			
Préstamo por \$170.000 para capital de trabajo vencimiento en octubre de 2014. Tasa de 9,76%	\$ 28.667	\$ 60.587	\$ 115.266
Banco Produbanco			
Préstamo por \$300.000 para capital de trabajo vencimiento en abril de 2011. Tasa de 9,76%	\$ -	\$ -	\$ 70.739
Banco Bolivariano			
Préstamo por \$115.181 para capital de trabajo Vencimiento en octubre de 2012. Tasa de interés 12,08%	\$ 115.181	\$ -	\$ -
Banco Produbanco			
Préstamo por \$23.732 por crédito automotriz Vencimiento en febrero de 2015. Tasa de Interés 9,76%	\$ 5.522	\$ 14.030	\$ -
	<u>\$ 391.852</u>	<u>\$ 273.071</u>	<u>\$ 429.640</u>

Al 31 de diciembre del 2011, las obligaciones financieras están garantizadas con oficinas y vehículos mencionadas en la nota 5.

8. PATRIMONIO NETO

El capital social suscrito al 31 de Diciembre de 2011, está representado por 100.800 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de USD\$1 cada una totalmente suscrita y pagada.

9. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad líquida.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	2011	2010
Saldos al inicio del año	\$ 36.161	\$ 41.569
Provisión del año	\$ 7.915	\$ 36.161
Pagos efectuados	<u>\$ (36.161)</u>	<u>\$ (41.569)</u>
Saldo al final del año	<u>\$ 7.915</u>	<u>\$ 36.161</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24%, disminuyéndose a un 15% cuando los resultados se capitalizan.

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2011 y 2010 fueron las siguientes:

	2011	2010
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	\$ 52.769	\$ 241.076
Participación trabajadores	\$ (7.915)	\$ (36.161)
Gastos no deducibles	<u>\$ 7.777</u>	<u>\$ 18.831</u>
Utilidad gravable	\$ 52.631	\$ 223.746
Impuesto a la renta	<u>\$ 12.631</u>	<u>\$ 55.936</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	\$ 55.936	\$ 55.576
Provisión del año	\$ 12.631	\$ 55.936
Pagos efectuados	<u>\$ (55.936)</u>	<u>\$ (55.576)</u>
Saldo al final del año	<u>\$ 12.631</u>	<u>\$ 55.936</u>

11. DIVIDENDOS

La Sociedad distribuirá las utilidades líquidas que arrojen sus balances anuales. Los dividendos se pagarán luego de que la Junta General Ordinaria de Accionistas apruebe el respectivo balance anual, en la o las fechas que la señalada Junta determine en cada oportunidad.

12. INFORME TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos acerca de los impuestos fiscales, está en el informe de cumplimiento tributario que se emite de forma independiente a este informe.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (Abril, 30 de 2012), de acuerdo a la Administración de la Compañía, no se han presentado situaciones que requieran revelación en los estados financieros adjuntos.
