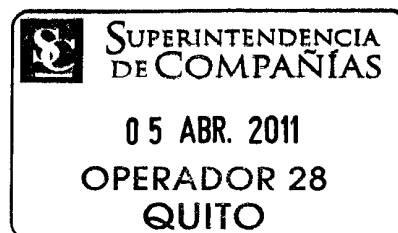


FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

FERMAGRI S.A.



DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de: LA EMPRESA FERMAGRI S.A.

Informe sobre los Estados Financieros:

He examinado los estados financieros de **LA EMPRESA FERMAGRI S.A.** al 31 de Diciembre de 2010 y de 2009 que se acompañan y que comprenden: El balance general y los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los Estados Financieros:

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación de dichos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno que es pertinente a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de forma que éstos no contengan errores importantes causados por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y de las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor Externo:

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, en base de procedimientos de auditoría NIAAS, que fueron efectuados de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, las mismas que requieren el cumplimiento de requisitos éticos, y la planificación y ejecución de esos procedimientos para lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de distorsiones importantes.

Una auditoría también comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los saldos y revelaciones contenidas en los estados financieros. Dichos procedimientos dependen del juicio del Auditor, e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros puedan contener distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar la evaluación del riesgo, el Auditor toma en consideración el Control Interno de la Compañía que es relevante para la preparación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en la circunstancias, aunque no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. Una auditoría incluye también la evaluación de que los principios de contabilidad observados son apropiados y de que las estimaciones contables se ajustan a los principios de equidad y razonabilidad, así como también incluye la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada y proporciona una base suficiente para expresar mi opinión.

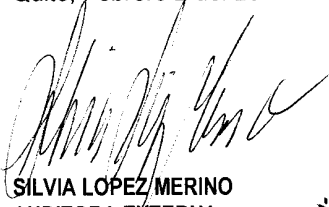
FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Opinión:

En mi opinión, los estados financieros que se mencionan en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LA EMPRESA FERMAGRI S.A.** al 31 de Diciembre de 2010 y de 2009, los resultados de sus operaciones y el flujo de sus fondos en efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y con Regulaciones Vigentes.

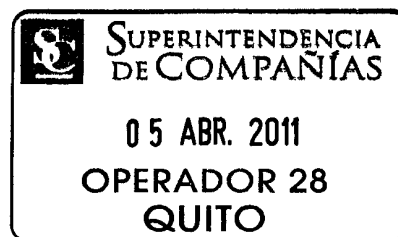
Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **LA EMPRESA FERMAGRI S.A.** correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2010, que es requerida por disposiciones legales vigentes, se presenta por separado.

Quito, Febrero 2 del 2011.



SILVIA LOPEZ MERINO
AUDITORA EXTERNA
RNAE 111

SILVIA LOPEZ MERINO
AUDITORA
RNSC. 111



FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

FERMAGRI S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2010

CUENTAS	NOTAS	SALDOS AL31/DIC/2009	SALDOS AL31/DIC/2010
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja-Bancos	1	58,374.93	121,950.95
Cuentas por Cobrar	2	1,143,597.47	1,431,010.01
Otras cuentas por cobrar	3	18,138.98	57,429.04
Inventarios	4	1,148,061.49	2,803,782.48
Gastos Pagados por Anticipado		15,674.02	0.00
Total Activo Corriente		2,383,846.89	4,414,172.48
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo Fijo	5	909,361.83	2,399,695.45
Activo Diferido		0.00	0.00
Total Activos no Corriente		909,361.83	2,399,695.45
Otros Activos			
Inversiones LP	6	28,684.97	3,538.97
Total de Inversiones		28,684.97	3,538.97
TOTAL ACTIVO		3,321,893.69	6,817,406.90
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Deudas Financieras	7	666,666.64	1,291,666.65
Intereses por Pagar	7	16,052.06	33,172.84
Proveedores	8	493,271.68	2,084,995.80
Otros Acreedores	9	10,439.13	8,270.16
Sueldos y Prestaciones Sociales	10	195,751.34	160,278.74
Impuestos por Pagar	11	25,569.83	7,540.63
Préstamos Accionistas		0.02	142,715.62
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1,407,750.70	3,728,640.44
PASIVO NO CORRIENTE			
Prestamos Accionistas	12	500,000.00	0.00
Préstamo Produbanco		0	1,200,000.00
Total Pasivo no Corriente		500,000.00	1,200,000.00
TOTAL PASIVOS		1,907,750.70	4,928,640.44
PATRIMONIO	13		
Capital Social	13	430,000.00	1,110,000.00
Reserva Legal y Otros	13	227,117.79	302,820.31
Utilidad Acumulada	13	757,025.20	1,322.68
Utilidad del Ejercicio	13		474,623.47
TOTAL PATRIMONIO		1,414,142.99	1,888,766.46
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3,321,893.69	6,817,406.90

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

FERMAGRI S.A.
BALANCE DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Cuentas	Notas	SalDOS	
		31/12/2009	31/12/2010
INGRESOS			
Ventas	14	7.699.136,88	9.268.620,93
Descuentos y Devoluciones		(18.633,85)	(63.587,40)
Otros Ingresos no operacionales		55.284,78	71.740,07
Diferencial Cambiario		-	-
TOTAL INGRESOS		7.735.787,81	9.276.773,60
COSTOS Y GASTOS			
Costo de Ventas	15	5.934.917,39	7.379.308,91
		-	-
		5.934.917,39	7.379.308,91
EGRESOS DEL PERIODO			
Gastos de Administración	16	672.544,42	723.584,66
Gasto de Ventas		136.218,56	395.793,14
Gasto Camiones Y Vehículos		155.091,60	111.198,09
Gastos de Investigación de Desarrollo			5.748,20
Gastos Financieros		73.202,88	178.186,40
Gastos no Deducibles		6.787,78	8.331,08
		-	-
TOTAL COSTOS Y GASTOS		1.043.845,24	1.422.841,57
		-	-
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		757.025,18	474.623,12
CONCILIACIÓN TRIBUTARIA			
UTILIDAD CONTABLE			745,628.02
15% TRABAJADORES			111,844.20
IMPUESTO A LA RENTA			159,160.70
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			474,623.12

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

FERMAGRI CIA. LTDA.
EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA CAPITAL	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL DEL PATRIMONIO
Saldo al 01/01/09	430.000,00	215.000,00	12.117,79		757.025,20	1.414.142,99
Aumento de Capital	680.000,00	75.702,52		1.322,68	-757.025,20	
Utilidad del Ejercicio					474.623,12	
Saldo al 31/12/10	<u>1.110.000,00</u>	<u>290.702,52</u>	<u>12.117,79</u>	<u>1.322,68</u>	<u>474.623,12</u>	<u>1.414.142,99</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

FERMAGRI S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	US DOLARES	
Recibido de clientes	(302,041.50)	
Pagado a proveedores y empleados	1,589,555.21	
Documentos por cobrar	(146.98)	
Inventarios	(1,655,721.01)	
pre pagados	(17,230.44)	
Ventas	9,205,034.00	
costo de ventas	(7,379,309.00)	
gastos de administración y ventas	(814,942.00)	
impuestos anticipados	(18,978.86)	
IESS y empleados por Pagar	(10,603.80)	
Impuestos por Pagar	(1,947.35)	
Otros	(290,380.00)	
15% participación trabajadores	(161,796.63)	
Impuesto a la renta	(16,081.84)	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		125,409.81
 FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de propiedades planta y equipo	(1,578,810.00)	
Producto de la venta de propiedades planta y equipo	-	
Compra de intangibles	-	
Producto de la venta de intangibles	-	
Documentos por cobrar largo plazo	-	
Compra de inversiones permanentes	-	
Compra de inversiones temporales	-	
Producto de la venta de inversiones temporales	-	
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(1,578,810.00)
 FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	1,825,000.01	
Porción corriente deuda largo plazo		
Préstamos a largo plazo	24,114.63	
Aportes en efectivo de los accionistas	(332,138.38)	
Utilidades retenidas	-	
Dividendos pagados		
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		1,516,976.26
 Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	63,576.07	
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	58,374.93	
Efectivo y sus equivalentes al final del año		121,951.00

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

A.- PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

Mediante resolución 06-Q-ICI-003/004 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de Septiembre de 2006, se deroga la aplicación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC que se deben aplicar hasta el 31 de diciembre del 2009, y dentro del cronograma emitido por la entidad de control a la empresa FERMAGRI S.A., se ubica en el numeral dos que dice: Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US \$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de información financiera "NIIF", los nuevos estándares internacionales requieren que los Estados Financieros se presenten de manera que sean comparables a nivel internacional.

La empresa ha iniciado el proceso de implementación de la normativa NIIF y se encuentra en el proceso de capacitación.

Identificación de la Compañía

FERMAGRI S.A., es una compañía ecuatoriana, domiciliada en la ciudad de Quito, y existe bajo las leyes ecuatorianas, se constituye en Quito Distrito Metropolitano, capital de la República del Ecuador, desde su inscripción en el Registro Mercantil el 3 de Junio de 1998, el plazo de duración es de 50 años.

Operaciones

La empresa desde su creación hasta la fecha ha cumplido algunos de sus objetos sociales como es la Importación, comercialización y distribución de insumos para la producción agrícola.

Objeto Social, se ha creado con el objeto social de la comercialización de insumos o productos elaborados de origen agropecuario, avícola e industrial.

Base de Presentación de los Estados Financieros

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

La compañía registra sus transacciones a los precios históricos que estuvieron en vigencia en las fechas que ocurrieron las transacciones y bajo la norma de lo devengado, persiguiendo la presentación de sus estados contables de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y de acuerdos con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, con las regulaciones pertinentes contenidas en la Ley de Impuesto a la Renta y su Reglamento, y en la Ley de Compañías y sus regulaciones. El ejercicio económico comprende de enero a diciembre de cada año.

Negocio en Marcha

FERMAGRI S.A., parte del supuesto de continuidad de las operaciones del ente contable es una compañía con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución. La empresa ha generado durante el ejercicio económico con fecha al 31 de diciembre de 2010 ventas, compras, activos y pasivos.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien o el servicio ha sido transferido o prestado independientemente de su cobro y los beneficios significativos de su propiedad han sido transferidos al comprador.

Propiedad, Maquinaria y Equipo

Los saldos de activos fijos se registran al costo de adquisición y están constituidas principalmente por: Muebles y Enseres, Equipos de oficina, Vehículos, Equipos de Computación, Instalaciones y Mejoras, Equipo Menor.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada.

Los activos fijos que la empresa compra, se registran directamente en un comprobante de egreso al momento de la compra, para lo cual el valor del IVA se encuentra agregado al costo del activo.

Depreciación

En cuanto a los porcentajes de depreciación utilizados por la empresa tenemos los siguientes:

Muebles y Enseres	10.00%
Equipos de Oficina	10.00%
Vehículos	20.00%
Equipo de Computación	33.00%
Instalaciones y Mejoras	10.00%
Equipo Menor	10.00%

Consistencia de Presentación:

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período a otro.

Cargos Diferidos

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

La empresa a partir del año 2009 apertura la cuenta cargos diferidos por los pagos de construcciones en proceso que mantiene en su terreno en Guayaquil, denominado como Galpón III.

Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades líquidas el ejercicio antes de impuestos.

Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la compañía, está gravada con una tarifa del 25%, sin inversión, pero en la misma Ley CAPITULO VII SECCION I ART. 38 le autoriza a que pague el 15% siempre y cuando el 10% restante se reinvierta en la capitalización, para lo cual la compañía deberá efectuar el aumento de capital por el valor señalado con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión.

Emisión de Balances

La contabilidad se lleva en un sistema computarizado propio de la empresa, es un paquete que permite la emisión de balances mensuales, semestrales o anuales, el sistema es confiable y da cierta seguridad de los registros, el sistema tiene módulos para: Contabilidad, Facturación, Cartera, Clientes y Proveedores.

Cuentas por Cobrar

Se registra en esta cuenta los saldos pendientes de cobro a clientes por la venta de producto, Documentos por Cobrar, Anticipo Proveedores y Préstamos Empleados.

Provisiones para Cuentas por Cobrar

La compañía durante el ejercicio con corte al 31 de diciembre del 2010 ha realizado la respectiva provisión de reserva del 1% de reserva de incobrabilidad del saldo insoluto de sus cuentas por cobrar.

Inventarios

La empresa al 31 de diciembre del 2010 registra inventarios en las cuentas de Agroquímicos, Fertilizantes, maneja costos directos en cada una de sus facturas emitidas, el inventario no excede del valor de mercado.

Inversiones en acciones y participaciones

La empresa al 31 de diciembre del 2007, adquiere por un valor de USD 9.900 una inversión en la empresa Quimandes, como socio mayoritario con un 99% de las acciones, las mismas que fueron verificadas según la escritura de constitución en la Notaria Trigésima Primera del Cantón de Guayaquil con la Dra. Natacha Leonor Roura Game el 30 de Julio del 2007, registro de la inversión bajo el Método de Costo y cada cierre anual aplica el Valor Proporcional Patrimonial VPP, exigido por la Norma contable y la Ley tributaria, en el año 2010 la empresa cancela esta inversión.

Inversiones Temporales

La empresa al 31 de diciembre del 2010 registra inversiones temporales en CORPEI, que son valores que le retienen en cada importación, base registro al costo, CERTIFICADOS CORPEI que tienen como

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

vencimiento año 2012, 2014, y 2018 de acuerdo a ley de Comercio Exterior en cada importación de paga se paga cuotas redimibles a 10 años plazo.

.Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Partes Relacionadas

La compañía al 31 de diciembre del 2010 tiene compañías relacionadas a la empresa TOTTORI ENTERPRISES, la empresa TACURI S.A., mismas que tienen aporte accionario.

Responsabilidad de la Administración

La compañía tiene para la Administración al Gerente General, mismo que ha firmado la carta de representación y ha entregado el cuestionario de control interno; y está siempre pendiente de los temas financieros y contables de la empresa.

Organización de la Empresa

La empresa tiene un organigrama estructural y funcional, donde se muestren niveles de jerarquía y de responsabilidad, la Gerencia General es la encargada de emitir disposiciones.

Propiedad Intelectual

La compañía no registra propiedad intelectual alguna

Precios de Transferencia

Durante el año 2010, la empresa no registra un monto superior a \$1.000.000,= con relacionados del exterior.

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

B. PRINCIPALES CUENTAS CONTABLES ANALIZADAS

Al 31 de diciembre del 2010.

PRINCIPALES CUENTAS ANALIZADAS

1. CAJA BANCOS

Esta cuenta se conforma de la siguiente manera:

CUENTA	SALDO	
	2009-12-31	2010-12-31
CAJA MONEDA NACIONAL		
Caja Chica Quito	1.500,00	1.500,00
Caja Chica Guayaquil	800,00	1.500,00
Caja Chica Machala		200,00
Total Caja Chica	2.300,00	3.200,00
FONDOS ROTATIVOS		
Fondo Rotativo Galpón Dos	20.000,00	0,00
Fondo Fijo Tulcán	200,00	200,00
Albarracín Bosch Gonzalo	400,00	400,00
Total Fondos Rotativos	20.600,00	600,00
BANCOS		
Bco. Bolivariano Cta. Cte. 500-500567-4	31.455,49	81.794,16
Bco. Del Pichincha Cta.Cte.31320507-04	3.049,07	7.017,72
Bco. Del Pacifico Cta. Cte. 516250-5	970,37	794,06
Bco Produbanco		28.545,01
Total Bancos	35.474,93	118.150,95
TOTAL CAJA-BANCOS	58.374,93	121.950,95

CAJAS CHICAS

Son dineros en efectivo de libre disponibilidad que requiere la empresa para sus pagos inmediatos que no pueden esperar el giro de un cheque.

BANCOS:

La empresa para su manejo utiliza cuatro cuentas corrientes en los siguientes bancos: Bolivariano, Pichincha, Pacifico y Produbanco los mismos que son utilizados para realizar pagos a proveedores, empleados y gastos concernientes al movimiento de la empresa. Mensualmente se realizan las respectivas conciliaciones bancarias.

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

2.- DOCUMENTOS POR COBRAR:

Los documentos por cobrar al 31 de diciembre, se presentan de la siguiente forma:
Información tomada de los auxiliares contables entregados.

CUENTA	SALDO	
	2009-12-31	2010-12-31
CUENTAS POR COBRAR		
Cientes Quito	-200.574,17	951.355,00
Cientes Guayaquil	1.376.126,85	526.239,18
Cheques Protestados	6.868,18	7.015,16
Provisión Cuentas Incobrables	-38.823,39	-53.599,33
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	1.143.597,47	1.431.010,01

La política de crédito de la empresa contempla pago a 30 y 60 días, su rotación de cartera es normal y su índice de incobrabilidad es inmaterial.

CHEQUES PROTESTADOS

Esta cuenta está formada como a continuación se detalle:

FECHA	DETALLE	CIUDAD	VALOR
24/12/2010	MOROCHO EDUARDO	GUAYAQUIL	1.049,40
21/12/2010	EQR EQUATOROSES C.A.	QUITO	5.965,76
			<u>7.015,16</u>

C. PROVISIÓN INCOBRABLES:

La empresa al 31 de diciembre del 2010 registra la provisión por el 1% de incobrables.

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

DETALLE	CALCULO
Cuentas por Cobrar Clientes 31/12/2010	1.477.594,18
Provisión 1%	14.775,94
Saldo Provisión Cuentas. Incobrables 31/12/2009	38.823,39
Provisión 1%	14.775,94
Saldo Provisión Cuentas Incobrables 31/12/2010	<u>53.599,33</u>

3.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La empresa tiene en otras cuentas por cobrar los siguientes rubros:

CUENTA	SALDO	
	2009-12-31	2010-12-31
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		
Anticipo Proveedores	0,00	3.589,93
Otras cuentas por Cobrar	1.322,93	4.722,63
Anticipo Peajes	62,80	0,00
Seguros Anticipados	0,00	19.257,94
Pre pagados Varios	16.753,25	1.120,00
Cuentas por Cobrar SRI		18.978,86
Cuentas por Cobrar Quimandes		9.759,68
TOTAL OTRAS CTAS.POR COBRAR	18.138,98	57.429,04

Anticipo Proveedores

El 22 de diciembre del 2010 se entregó un anticipo para sistema contra incendios a Acero Comercial Ecuatoriana por USD 3.589.93

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Otras Cuentas por Cobrar

En esta cuenta se registra diferentes conceptos de pago como son: transporte, fondos rotativos.

FECHA	BENEFICIARIO	VALOR
29/09/2010	HAIFA CHEMICALS	692,00
17/11/2010	VARGAS LORENA ALEXANDRA	52,50
23/12/2010	FLORAROMA	1.665,00
27/12/2010	METAES	2.308,13
27/12/2010	LIGNOQUIM	5,00
		<u>4.722,63</u>

Cuentas Por Cobrar Quimandes

La empresa mantiene un saldo del préstamo efectuado a la empresa Quimandes por USD 9.759.68, el mismo no contempla pago de Interés alguno.

4.- INVENTARIOS

La cuenta inventarios se compone de los siguientes rubros:

Detalle	31.12.2009	31.12.2010
Total Inventario de Fertilizantes	687,565.92	1,582,747.83
Total Inventario de Agroquímicos	8,785.64	42,173.20
Inventario Sacos		9,427.64
Inventario Machala		6,401.42
Total Materia Prima para Producción	1,168.55	735,853.62
Inventario en tránsito	450541.24	427178.79
Total Inventarios	1.148.061.49	2,803.782.69

Auditoria participo en el levantamiento de inventarios físicos al cierre del ejercicio económico, el valor registrado es el del costo atribuido y no excede al valor de mercado.

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**5.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

El siguiente es el resumen de gastos anticipados.

No. POLIZA	RAMO	FECHA		SUMA ASEGURADA	TOTAL SEGURO	AÑO 2010	POR DEVENGAR
		INICIO	VCMTO				
QUIT 00070	ACCI. PERSONALES	12/08/2010	12/08/2011	460.000,00	2.035,08	797,07	1.238,01
QUIT 00135	EQUIPO ELECTRO	12/08/2010	12/08/2011	325,98	41,25	16,16	25,09
QUIT 00056	FIDELIDAD PRIVADA	12/08/2010	12/08/2011	10.000,00	291,76	114,27	177,49
QUIT 00326	INCENDIO	12/08/2010	12/08/2011	574.000,00	1.508,19	590,71	917,48
QUIT 00326	INCENDIO	09/11/2010	12/08/2011	1.200.000,00	2.325,77	335,94	1.989,83
QUIT 00327	INCENDIO	12/08/2010	12/08/2011	1.749.000,00	4.521,45	1.770,90	2.750,55
QUIT 00066	RESPONSAB. CIVIL	12/08/2010	12/08/2011	40.000,00	467,04	182,92	284,12
QUIT 00229	ROBO	12/08/2010	12/08/2011	90.000,00	772,13	302,42	469,71
QUIT 00195	TRANSPORTE	12/08/2010	12/08/2011	60.000,00	1.752,80	686,51	1.066,29
QUIT 00168	TRANSPORTE	12/08/2010	12/08/2011	0,00	0,00	0,00	0,00
QUIT 00400	VEHICULOS	12/08/2010	12/08/2011	328.980,80	16.027,47	6.277,43	9.750,04
				2.600.570,20	22.474,68	8.127,22	11.373,78

La empresa tiene cobertura para sus activos, instalaciones y personal con seguros contratados de un año, los mismos que se han registrado en su totalidad al gasto, sin considerar lo que esta pendiente por devengar hasta agosto del 2011 por USD 11.373.78

6.- ACTIVOS FIJOS:

La propiedad, mobiliario y Equipo en poder de la empresa es el siguiente:

CUENTA	SALDO			
	2009-12-31	AUMENTOS	DISMINUCIONES	2010-12-31
BIENES DEPRECIABLES				
Muebles y Enseres	7.492,07	5.054,59		12.546,66
Equipo de Oficina	11.763,91	538,09	1.551,80	10.750,20
Equipo de Computación	42.442,24	14.394,20		56.836,44
Vehículos Quito	254.541,70	95.502,34		350.044,04
Herramientas	6.664,69	11.785,95		18.450,64
Maquinaria y Equipo	38.611,71	110.203,70		148.815,41
Galpón 1	193.518,03	0,00		193.518,03
Galpón 2		65.732,63		65.732,63
Bodega Machala		10.064,94		10.064,94
Cuarto Choferes		38.457,17		38.457,17
Galpón 3		1.309.917,64		1.309.917,64

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Total Bienes Depreciables	555.034,35	1.661.651,25	1.551,80	2.215.133,80
DEPRECIACIONES				
Muebles y Enseres	-3.674,69	-705,80	0,00	-4.380,49
Equipos de Oficina	-3.156,17	-1.171,20	-480,01	-3.847,36
Equipos de Computación	-27.622,81	-10.420,42	-529,20	-37.514,03
Vehículos	-194.397,79	-52.685,01	0,00	-247.082,80
Herramientas	-1.982,00	-1.533,24	-34,00	-3.481,24
Maquinaria y Equipos	-2.616,79	-10.271,64	0,00	-12.888,43
Galpón 1	-1.612,66	-9.675,96	0,00	-11.288,62
Galpón 2		-1.643,33	0,00	-1.643,33
Bodega Machala		-209,50	0,00	-209,50
Cuarto Choferes		-160,24	0,00	-160,24
Total Depreciaciones	-235.062,91	-88.476,34	-1.043,21	-322.496,04
TOTAL ACTIVOS DEPRECIABLES	319.971,44	1.573.174,91	508,59	1.892.637,76
BIENES NO DEPRECIABLES				
TERRENO	480.988,84			480.988,84
CONSTRUCCION BODEGAS GUAYAQUIL	0,00			
Materiales Const. Galpón 2	11.570,23		11.570,23	0,00
Obra Cierta Const. Galpón 2	89.189,72		89.189,72	0,00
8% Administración Const. Galpón 2	7.641,60		7.641,60	0,00
Sistema eléctrico Gye		26.068,85		26.068,85
Total Bienes NO Depreciables	589.390,39	26.068,85	108.401,55	507.057,69
TOTAL ACTIVOS FIJOS	909.361,83	1.599.243,76	108.910,14	2.399.695,45

La propiedad que tiene la empresa en Planta y Equipos está directamente relacionada con la actividad que desarrolla, cumple el objetivo principal de la empresa, durante el ejercicio 2010 la empresa ha realizado nuevas inversiones, principalmente enfocada a la construcción de tres galpones en sus bodegas en Guayaquil que le va a permitir el adecuado control, resguardo y distribución de sus productos.

6.-OTROS ACTIVOS

La empresa tiene inversiones a largo plazo como sigue

CUENTA	SALDO	
	2009-12-31	2010-12-31
INVERSIONES LARGO PLAZO		
Certificado CORPEI	3.538,97	3.538,97
INVERS_QUIMANDES (QUIMICO LOS ANDES)	25.146,00	0,00
Total Inversiones	28.684,97	3.538,97

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

La empresa ha realizado los ajustes respectivos tanto en la cuenta CERTIFICADOS CORPEI que tienen como vencimiento año 2012, 2014, y 2018 de acuerdo a ley de Comercio Exterior en cada importación de paga se paga cuotas redimibles a 10 años plazo.

En el caso de Quimandes la empresa ha cancelado esta inversión en el año 2010

7.- DEUDAS FINANCIERAS

La empresa tiene los siguientes valores en deudas financieras:

CUENTA	SALDO	
	2009-12-31	2010-12-31
DEUDA FINANCIERA		
Prest. Banco Bolivariano	366.666,64	991.666,65
Prest. Banco del Pichincha	300.000,00	300.000,00
Total Deuda Financiera	666.666,64	1.291.666,65

Las operaciones bancarias se componen de lo siguiente:

BANCO BOLIVARIANO

Tipo de Operación: Préstamos Hipotecarios Comunes
Tipo de Crédito: Comercial
Monto: 500.000
Fecha de Concesión: 21/04/2009
Vencimiento: 21/04/2010
Tasa de Interés: 9%

Tipo de Operación: Préstamos Hipotecarios Comunes
Tipo de Crédito: Comercial
Monto: 200.000
Fecha de Concesión: 01/12/2009
Vencimiento: 17/02/2010
Tasa de Interés: 9%

Los prestamos tienen como garantía firmas personales de los socios de la empresa.

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

7.- INTERESES POR PAGAR

El saldo de esta cuenta es el siguiente:

CUENTA	SALDO	
	2009-12-31	2010-12-31
INTERESES BANCARIOS		
Prest. Banco Bolivariano		2.183,92
Prest. Banco del Pichincha		1.487,50
Produbanco		13.723,33
Total Deuda Financiera	0,00	17.394,75
INTERESES POR PAGAR		
Castro Eric	3.427,39	2.610,66
Tottori Enterprises cp	6.361,65	7.338,85
Tacuari S.A.	6.263,02	5.828,58
TOTAL DE INTERESES POR PAGAR	16.052,06	15.778,09
TOTAL INTERESES	16.052,06	33.172,84

La empresa con aprobación de Junta General paga intereses a los socios por los préstamos que realizan a una tasa del 9% anual.

8.- PROVEEDORES

El saldo de esta cuenta es como sigue:

CUENTA	SALDO	
	2009-12-31	2010-12-31
PROVEEDORES		
Proveedores Locales	63.617,23	106.596,56
Proveedores Extranjeros	429.654,45	1.978.399,24
PROVEEDORES	493.271,68	2.084.995,80

La empresa tiene la política de pago a sus proveedores de 30 a 60 días, no hay indicios de productos caducados o en malas condiciones.

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

9.- OTROS ACREEDORES

El saldo de esta cuenta es el siguiente:

CUENTA	SALDO	
	2009-12-31	2010-12-31
CUENTAS POR PAGAR A TERCEROS		
Cuentas por Liquidar C/P	10.276,56	6.323,34
Cuentas por Pagar Tarjetas Crédito		1.946,82
Provisión Cuentas Por Pagar	162,57	
Total Otros Acreedores	10.439,13	8.270,16

10.- SUELDOS Y PRESTACIONES SOCIALES POR PAGAR

El saldo de esta cuenta es como sigue:

CUENTA	SALDO	
	2009-12-31	2010-12-31
SUELDOS POR PAGAR		
Sueldos por Pagar	0,00	0,00
Participación de Utilidades	161.796,63	111.844,20
Total de Sueldos por Pagar	161.796,63	111.844,20
APORT.Y RETENCIONES IESS		
Aporte Personal	2.121,47	2.577,66
Aporte Patronal	2.756,77	3.349,57
Préstamos Quirografarios	1.004,43	1.165,97
Total Aportaciones al IESS	5.882,67	7.093,20
PROV.PRESTAC.SOCIALES		
Décimo Tercero	1.677,46	2.064,77
Décimo Cuarto	2.510,25	4.699,34
Provisión para Jubilación Patronal	18.590,01	27.095,27
Provisión por desahucio	4.760,90	6.702,32
Fondos de Reserva	533,42	779,64
Total Prov. Prestac. Sociales	28.072,04	41.341,34
TOTAL SUELDO Y BENEFICIOS	195.751,34	160.278,74

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Participación trabajadores:

Corresponde al 15% de provisión de pagos a trabajadores calculado de las utilidades del ejercicio 2010 que se deben pagar hasta abril del 2011.

11. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo que presenta al 31 de diciembre es el siguiente:

CUENTA	SALDO	
	2009-12-31	2010-12-31
IMPUESTOS POR PAGAR		
Retenciones en la Fuente IVA	0,00	
RTE Fuente del 1%	453,50	1.723,56
RTE Fuente del 2%	1.249,94	606,13
RTE Fuente del 8%	426,57	1.109,88
RTE IVA Del 30%	118,65	161,21
RTE IVA Del 70%	4.860,17	571,96
RTE IVA Del 100%	772,11	1.909,70
RTE Fuente 10%		159,32
RTE Fuente 25%	327,34	549,54
RTE Fuente en Relación de Dependencia	1.274,16	453,81
0.1% Seguros y Reaseguros	1,16	1,95
IVA por Pagar	4,39	293,57
Impuesto a la Renta por Pagar	16.081,84	
Impuesto por pagar sustitutiva	0,00	
TOTAL IMPTOS POR PAGAR	25.569,83	7.540,63

La empresa registra los valores que por ley está obligada a retener en sus pagos, valores que se liquidan con el pago al fisco el mes siguiente

12.- PASIVOS A LARGO PLAZO:

El saldo de esta cuenta es como sigue:

CUENTA	SALDO	
	2009-12-31	2010-12-31
PASIVO LARGO PLAZO		
Andrade Carlos	0,00	0,00
Castro Eric	100.000,00	0,00
Tottori Enterprises	200.000,00	0,00
Tacuari S.A.	200.000,00	0,00
Prestamo Produbanco		1.200.000,00
Total Pasivo largo plazo	500.000,00	1.200.000,00

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Corresponde a préstamos que le concedieron el banco Produbanco y que es a largo plazo.

13. PATRIMONIO

El patrimonio está conformado de la siguiente manera:

CUENTA	SALDO	
	2009-12-31	2010-12-31
CAPITAL SOCIAL		
Castro Eric	86.000,00	222.000,00
Tottori Enterprises S.A.	172.000,00	444.000,00
Tacuri S.A	172.000,00	444.000,00
Total Capital Social	430.000,00	1.110.000,00
RESERVA LEGAL Y OTRAS		
Reserva Legal	215.000,00	290.702,52
Reserva de Capital	12.117,79	12.117,79
Total Reservas	227.117,79	302.820,31
UTILIDAD O PERDIDA		
Utilidades del ejercicio	757.025,20	474.623,12
Utilidades no Distribuidas		1.322,68
Total Utilidades del ejercicio	757.025,20	475.945,80
TOTAL PATRIMONIO	1.414.142,99	1.888.766,11

La empresa en el año 2010 se acoge al beneficio de la reinversión, que consiste en realizar el aumento de capital de las utilidades del ejercicio anterior, cumpliendo adicionalmente con la compra de maquinaria y equipo para la producción..

14.- INGRESOS:

Los ingresos de enero a diciembre del 2010, son como sigue:

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

CUENTA	SALDO	
	2009-12-31	2010-12-31
VENTAS		
Agroquímicos sin IVA	46.067,95	252.038,64
Fertilizantes sin IVA	7.653.068,93	9.016.582,29
Total Ventas	7.699.136,88	9.268.620,93
DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES		
Dev. Ventas de Agroquímicos sin IVA	-179,00	-682,20
Dev. Ventas de Fertilizantes sin IVA	-17.452,54	-62.905,20
Desc. En Ventas de Fertilizantes	-1.002,31	
TOTAL DESCTO Y DEVOLUC.	-18.633,85	-63.587,40
OTROS INGRESOS		
Interés ganado Clientes	764,07	385,01
Otros Ingresos	4.096,14	70.931,85
Utilidad en Ventas de Activos	35.178,57	423,21
Utilidad en Inversiones	15.246,00	
Total Otros Ingresos	55.284,78	71.740,07
TOTAL INGRESOS	7.735.787,81	9.276.773,60

15. COSTO DE VENTAS:

El costo de ventas es el siguiente:

CUENTA	SALDO	
	2009-12-31	2010-12-31
COSTOS DE VENTAS		
Costo de Ventas Agroquímicos	27.730,58	174.396,96
Costo de Ventas Fertilizantes	5.907.186,81	7.204.911,95
Total Costo de Ventas	5.934.917,39	7.379.308,91

1. La empresa maneja el costo directo en sus operaciones, bajo el sistema de inventario respecto al reconocimiento de Costo y Gasto, en las cuales indica que, el ingreso y el gasto deben ser reconocidos simultáneamente, es decir permanentemente.
2. Dentro de este reconocimiento del costo aplicable la empresa no considera como costo el valor del producto comprado, la empresa agrega al costo mismo del producto los valores que se relacionan con el mismo a decir fletes, combustibles, mano de obra, depreciación de vehículos camineros.

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

16.- GASTOS

El saldo que presenta la empresa al 31 de diciembre del 2010 es el siguiente:

CUENTA	SALDO	
	2009-12-31	2010-12-31
Gastos de Administración	672.544,42	723.584,66
Gasto de Ventas	136.218,56	395.793,15
Gasto Camiones Y Vehículos	155.091,60	111.198,09
Gastos de Investigación y Desarrollo		5.748,20
Gastos Financieros	73.202,88	178.186,40
Gastos no Deducibles	6.787,78	8.331,09
TOTAL COSTOS Y GASTOS	1.043.845,22	1.422.841,59

17.- CONTINGENCIAS

A.- Situación Tributaria

La empresa de enero a diciembre del 2010, ha tratado de cumplir con todas las disposiciones tributarias emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI. Los criterios de aplicación de las normas tributarias surgen del entendimiento de la administración de dichas normas, mismas que eventualmente podrían no ser compartidas con la administración.