INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
04 ABR. 2012
OPERADOR 7
QUITO

FERMAGRI S.A.

AÑO 2011

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
04 ABR. 2012
OPERADOR 7
QUITO

Quito, 15 de Febrero de 2012

A los señores Accionistas de
FERMAGRI S.A.
Quito, Ecuador

Dictamen sobre los Estados Financieros

Hemos auditado el balance general adjunto de FERMAGRI S.A., al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de Políticas de Contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales.

Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de FERMAGRI S.A. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la FERMAGRI S.A., al 31 de diciembre de 2011 y, los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Énfasis

Tal como se menciona en la Nota 20, según Resolución No. 08.G.DSC.010 en el año 2008, se dispone que las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; y la Resolución No.SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el Instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La Compañía al cierre del ejercicio 2011 ha cumplido con las disposiciones emitidas en las resoluciones indicadas, tanto en la elaboración del plan de implementación como en la conciliación del patrimonio por los primeros impactos de las NIIF.

Este informe se emite únicamente para información de los Accionistas y directores de FERMAGRI S.A., y de la Superintendencia de Compañías y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

Atentamente

SILVIA LOPEZ MERINO
AUDITORA EXTERNA
RNAE 111

FERMAGRI S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CUENTAS	NOTAS	SALDOS AL31/DIC/2010	SALDOS AL 31/12/2011
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja-Bancos	3	121,950.95	196,724.02
Cuentas por Cobrar	4	1,431,010.01	2,387,543.45
Otras cuentas por cobrar	5	57,429.04	304,801.19
Inventarios	6	2,803,782.48	6,444,951.35
Gastos Pagados por Anticipado		0.00	3,399.92
Total Activo Corriente		4,414,172.48	9,337,419.93
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo Fijo	7	2,399,695.45	2,656,794.77
Total Activos no Corriente		2,399,695.45	2,656,794.77
Otros Activos			
Inversiones LP		3,538.97	3,538.97
Total Otros Activos		3,538.97	3,538.97
TOTAL ACTIVO		**6,817,406.90**	**11,997,753.67**
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Deudas Financieras	8	1,291,666.65	3,474,942.50
Intereses por Pagar	9	33,172.84	41,356.27
Proveedores	10	2,084,995.80	4,864,988.86
Otros Acreedores	11	8,270.16	95,776.40
Sueldos y Prestaciones Sociales	12	160,278.74	146,221.76
Impuestos por Pagar	13	7,540.63	11,179.84
Préstamos Accionistas		142,715.62	85,633.36
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**3,728,640.44**	**8,720,098.99**
PASIVO NO CORRIENTE			
Deudas Financieras	**8**	**1,200,000.00**	**834,799.56**
Total Pasivo no Corriente		1,200,000.00	834,799.56
TOTAL PASIVOS		**4,928,640.44**	**9,554,898.55**
PATRIMONIO	**14**		
Capital Social		1,110,000.00	1,110,000.00
Reserva Legal y Otros		302,820.31	832,852.33
Utilidad Acumulada		1,322.68	1,322.68
Utilidad del Ejercicio		474,623.47	498,680.11
TOTAL PATRIMONIO		**1,888,766.46**	**2,442,855.12**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**6,817,406.90**	**11,997,753.67**

GERENTE GENERAL
SR. ERIC CASTRO

CONTADORA GENERAL
LCDA. GLADYS MOCHAS

FERMAGRI S.A.
BALANCE DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CUENTAS	NOTAS	SALDOS 31-dic-10	31-dic-11
INGRESOS			
Ventas		9.268.620,93	12.732.761,48
Descuentos y Devoluciones		-63.587,40	-78.375,52
Otros Ingresos no operacionales		71.740,07	81.225,35
TOTAL INGRESOS	14	**9.276.773,60**	**12.735.611,31**
COSTOS Y GASTOS			
Costo de Ventas		7.379.308,91	10.247.305,64
TOTAL COSTO DE VENTAS	15	**7.379.308,91**	**10.247.305,64**
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1.897.464,69	2.488.305,67
COSTOS OPERATIVOS	16		
Gastos de Administración		452.579,76	732.794,06
Gasto de Ventas		395.793,14	464.349,11
Gasto Camiones Y Vehículos		111.198,09	128.433,46
Gastos de Investigación de Desarrollo		5.748,20	12.700,45
Gastos Financieros		178.186,40	334.690,07
Gastos no Deducibles		8.331,08	2.047,96
TOTAL COSTOS Y GASTOS		**1.151.836,67**	**1.675.015,11**
UTILIDAD DEL EJERCICIO		**745.628,02**	**813.290,56**
15% TRABAJADORES		111.844,20	121.993,58
IMPUESTO A LA RENTA		159.160,70	137.207,97
RESERVA LEGAL			55.408,90
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		**474.623,12**	**498.680,11**

GERENTE GENERAL
SR. ERIC CASTRO

CONTADOR GENERAL
LCDA. GLADYS MOCHAS

FERMAGRI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	11.697.852,52	
Pagado a proveedores y empleados	-12.469.680,65	
Ingresos Recibidos	81.225,35	
Intereses pagados	-336.737,99	
15% participación trabajadores	-111.844,20	
Impuesto a la renta	-137.207,97	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		-1.276.392,94
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de propiedades planta y equipo	-464.439,30	
Producto de Activos no Depreciables	26.068,85	
Efectivo neto usado en actividades de inversión		-438.370,45
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	999.530,36	
Obligaciones Accionistas	-2.933,66	
Préstamos a largo plazo	783.180,41	
Cuentas por Cobrar Relacionadas	9.759,38	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		1.789.536,49
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		74.773,10
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año		121.950,95
Efectivo y sus equivalentes al final del año		196.724,05

GERENTE GENERAL
SR. ERIC CASTRO

CONTADOR GENERAL
LCDA. GLADYS MOCHAS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
EN USD DOLARES

	Aportes capital	Capital Social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Utilidades retenidas	Utilidad del Ejercicio	Total patrimonio
Saldo al inicio del año	-	1,110,000.00	290,702.52		12,117.79	1,322.68	474,623.47	1,888,766.46
Pago Utilidades							(474,623.47)	(474,623.47)
Transferencia a reserva facultativa								-
Utilidades Retenidas			47,462.31	427,161.23				474,623.54
Utilidad del ejercicio			55,408.90	-			498,680.11	554,089.01
Saldo al final del año	112,553.78	1,110,000.00	393,573.73	427,161.23	12,117.79	1,322.68	498,680.11	2,442,855.12

GERENTE GENERAL
SR. ERIC CASTRO

CONTADOR GENERAL
LCDA. GLADYS MOCHAS

FERMAGRI S.A.
CONCILIACIION TRIBUTARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CALCULO GENERAL	VALOR
UTILIDAD CONTABLE	813.290,56
15% de Participación Trabajadores	121.993,58
Más: Gastos no deducibles	12.770,15
Menos : Pago trabajadores con discapacidad	-7.367,27
BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA (Art. 37 RALRTI)	**696.699,86**
14% Impuesto a la renta (si se reinvierten las utilidades Art. 38 RALRTI)	**42.000,00**
24% Impuesto a la renta (si se distribuyen las utilidades)	**95.207,97**
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	**137.207,97**
Menos:	
Retenciones en la fuente del año	299.721,59
Total crédito tributario	**299.721,59**
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR (POR COBRAR)	**-162.513,62**

GERENTE GENERAL
SR. ERIC CASTRO

CONTADOR GENERAL
LCDA. GLADYS MOCHAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de diciembre del 2011
(EXPRESADOS EN DOLARES)

NOTA 1.- ACTIVIDADES Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA

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.

A continuación se presenta el Cuadro de Capital Social:

NOMINA	MONTO CAPITAL	PORCENTAJE
Castro Eric	222.000,00	20,00%
Tottori S.A.	444.000,00	40,00%
Tacuari S.A	444.000,00	40,00%
Total Capital Social	**1.110.000,00**	**100,00%**

El Objeto Social y las finalidades a las que se dedica la Compañía son:

- El objeto social de la elaboración y venta al por mayor de fertilizantes

NOTA 2.- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

1. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y USO DE ESTIMACIONES

La preparación de los Estados Financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, sobre la base del Costo Histórico original de *acuerdo con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicables a empresas con* personería jurídica. Estas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

2. PERIODO CUBIERTO

Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011 y son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

3. EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Para propósitos de elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, se considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en Caja y Bancos. La empresa lo preparo este estado financiero bajo el Método Directo.

4. CUENTAS POR COBRAR

Estas cuentas están valuadas a su valor nominal. Las Cuentas por Cobrar del ejercicio 2011, no incluyen una provisión para reducir su valor al de la probable realización.

5. ACTIVOS FIJOS

Los Bienes del Activo Fijo se presentan al costo más el valor de los ajustes de dolarización y valuación efectuados de conformidad con disposiciones legales y de acuerdo con la NEC 17. Las Depreciaciones se calculan en base del método lineal, sobre los valores corregidos de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 28, numeral 6 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los bienes vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes, cuando se produce la venta o el retiro, y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

6. SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO

Corresponde al saldo por devengarse de los seguros que cubren los riesgos contra posibles siniestros de los bienes de la Compañía. Contabilidad amortiza las primas de acuerdo a los devengamientos.

7. BENEFICIOS SOCIALES

FERMAGRI S.A., provisiona en forma mensual los beneficios sociales que por ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

8. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De acuerdo al Código de Trabajo, Art. 97, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de Impuesto a la Renta, beneficio que se registra con cargo a los resultados del ejercicio económico respectivo.

9. DETERMINACIÓN DE RESULTADOS

Todos los ingresos, Gastos y Costos son reconocidos y registrados al momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la Compañía (Método de Acumulación o Devengado).

10. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, Art. 4, las compañías privadas con personería jurídica legalmente constituidas en el Ecuador, deben declarar el Impuesto a la Renta, de los ingresos gravados de acuerdo con las disposiciones de la Ley y como sujetos pasivos están obligados a llevar contabilidad y pagar el impuesto a la renta en base a los resultados que arroje la misma y además, deben cumplir con los deberes formales establecidos en el Código Tributario y, en caso de obtener utilidades en un período, participar las utilidades a los trabajadores.

La Empresa FERMAGRI S.A. en el ejercicio 2011, ha decidido optar por el beneficio de la reinversión, cuyo efecto es una reducción del impuesto a la renta de 10 puntos.

11. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIFs

Mediante Resoluciones Nos. 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 – NIIFs por parte de las Compañías y entes sujetos a su vigilancia y control.

De acuerdo con este requerimiento, la administración de la Compañía FERMAGRI S.A., considerando que entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2012, preparo en forma

extracontable, la información para el período de transición del año 2011; con el diseño del plan de implementación y la conciliación patrimonial por efectos de la primera conversión.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 3.- CAJA – BANCOS

CUENTA	SALDOS			
	31-dic-10	31-dic-11	Variación	%
Caja Chica	3.200,00	3.200,00	0,00	0,00
Fondos Rotativos	600,00	400,00	-200,00	-0,33
Bancos	118.150,95	193.124,02	74.973,07	0,63
TOTAL CAJA-BANCOS	**121.950,95**	**196.724,02**	**74.773,07**	**61,31%**

Corresponde a dinero de libre disposición que se encuentra tanto en caja como en bancos. En relación con el año 2010 presentó un incremento de 61.31%.

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

CUENTA	SALDOS			
	31-dic-10	31-dic-11	Variación	%
CUENTAS POR COBRAR				
Clientes Quito	951.355,00	1.178.956,40	227.601,40	23,92%
Clientes Guayaquil	526.239,18	1.262.186,38	735.947,20	139,85%
Cheques Protestados	7.015,16	0,00	-7.015,16	
Provisión Cuentas Incobrables	-53.599,33	-53.599,33	0,00	
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	**1.431.010,01**	**2.387.543,45**	**956.533,44**	**66,84%**

Están constituidas por los saldos deudores de clientes por la comercialización y venta al por mayor de fertilizantes, este rubro tuvo un incremento de USD 956.533.44 con relación al ejercicio 2010, que representa al 66.84%

La política de crédito varía de acuerdo al sector en que se comercialice, y va desde 30 a 120 días. La rotación de cartera es normal y el índice de incobrabilidad es inmaterial.

NOTA 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

CUENTA	SALDO			
	31-dic-10	31-dic-11	Variación	%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR				
Anticipo Proveedores	3.589,93	60.147,45	56.557,52	1575,45%
Otras cuentas por Cobrar	15.602,31	39.959,76	24.357,45	156,11%
Seguros Anticipados	19.257,94	45.580,28	26.322,34	136,68%
Crédito tributario por ISD	18.978,86	162.513,62	143.534,76	756,29%
TOTAL OTRAS CTAS.POR COBRAR	**57.429,04**	**308.201,11**	**250.772,07**	**436,66%**

Este rubro registra el valor de USD 308.201,11, por transacciones distintas a las de comercialización e incluyen anticipos a proveedores, seguros anticipados y crédito tributario por ISD.

NOTA 6.- INVENTARIOS

CUENTA	SALDO			
	31-dic-10	31-dic-11	Variación	%
Inventarios	2.376.603,69	5.876.347,03	3.499.743,34	147,26%
Importaciones en Tránsito	427.178,79	568.604,32	141.425,53	33,11%
	2.803.782,48	6.444.951,35	3.641.168,87	129,87%

Este rubro representa USD 6.444.951,35 y corresponde a inventarios de fertilizantes y solubles para la producción agrícola, avícola, que comparado con el ejercicio anterior presentó una incremento del 129,87%.

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

NOTA 7.- ACTIVOS FIJOS

CUENTA	SALDO			
	31-dic-10	31-dic-11	Variación	%
BIENES DEPRECIABLES				
Muebles y Enseres	12.546,66	12.488,30	-58,36	-0,47%
Equipo de Oficina	10.750,20	10.750,20	0,00	
Equipo de Computación	56.836,44	61.450,96	4.614,52	8,12%
Camiones	313.330,12	419.239,07	105.908,95	
Vehículos	36.713,92	80.840,50	44.126,58	120,19%
Herramientas	18.460,64	18.226,46	-234,18	-1,27%
Maquinaria y Equipo	148.815,41	368.999,39	220.183,98	147,96%
Edificios	1.617.680,41	1.617.680,41		
Total Bienes Depreciables	**2.215.133,80**	**2.589.675,29**	**374.541,49**	**16,91%**
(-) Depreciaciones Acumuladas	**-322.496,04**	**-413.869,36**	**-91.373,32**	**28,33%**
TOTAL ACTIVOS DEPRECIABLES	**1.892.637,76**	**2.175.805,93**	**283.168,17**	**14,96%**
BIENES NO DEPRECIABLES				
Terreno	480.988,84	480.988,84	0,00	
Construcciones en curso	26.068,85		-26.068,85	
Total Bienes NO Depreciables	**507.057,69**	**480.988,84**	**-26.068,85**	-5,14%
TOTAL ACTIVOS FIJOS	**2.399.695,45**	**2.656.794,77**	**257.099,32**	10,71%

En Propiedad Planta y Equipo, se registra Maquinarias y Equipos; Vehículos; Equipos de Computación; Muebles y Equipos de Oficina y Equipos de Seguridad por el valor de USD 2.656.794.77, los cuales se muestran al costo histórico, incluido la correspondiente depreciación acumulada. Durante el período 2011 la empresa realizo la adquisición de una pala cargadora, un tráiler y dos vehículos, entre otros. Toda reparación rutinaria se consideró como gasto de operación del año.

La depreciación de los activos se registra en el costo y gasto, a tasas consideradas adecuadas para depreciar el costo de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

CRITERIO DE LA AUDITORIA EXTERNA: Previo a la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs). La propiedad Planta y Equipo deberá ser registrada al valor razonable con el método de la revaluación, o el método del valor razonable como costo atribuido.

NOTA 8.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

No. OPERACIÓN	FECHA INICIO	FECH.VCMTO	% INTERES	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	INTERES
PRODUBANCO						
CC120200001376	16/11/2011	31/12/2011		1.082.000,00		
516888000	11/10/2010	20/10/2014	8,95%	321.891,17	703.180,10	6.625,95
62683000	may-11	ene-12		400.000,00		24.165,00
				1.803.891,17	703.180,10	30.790,95
BOLIVARIANO						
115725	30/06/2011	28/12/2012	8,15%	799.999,99		0,00
113576	27/06/2011	24/09/2012	8,09%	250.000,01		269,10
116885	23/08/2011	21/01/2013	7,75%	320.000,00	80.000,00	688,89
				1.370.000,00	80.000,00	957,99
PICHINCHA						
1298908800	14/12/2011	12/05/2012	8,50%	100.000,00		401,40
121891000	17/08/2011	13/02/2012	8,50%	101.051,33		1.097,53
129890700	14/12/2011	12/04/2012	8,50%	100.000,00		401,40
				301.051,33	0,00	1.900.32
				3.474.942,50	**783.180,10**	**33.649,26**

La Compañía ha realizado préstamos con los bancos: Procubano, Bolivariano y Pichincha. Los prestamos tienen como garantía firmas personales de los accionistas de la empresa, e hipoteca de las instalaciones de Guayaquil y predio de uno de los accionistas.

NOTA 9.- INTERESES POR PAGAR

CUENTA	SALDO	
	31-dic-10	31-dic-11
Intereses Bancarios	17.394,75	33.649,26
Intereses Socios	15.778,09	7.707.01
TOTAL INTERESES	**33.172,84**	**41.356,27**

La empresa, al 31 de diciembre del 2011, registra en esta cuenta los intereses devengados tanto a instituciones financieras como a los accionistas.

NOTA 10.- PROVEEDORES

CUENTA	SALDO			
	31-dic-10	31-dic-11	VARIACION	% VARIA
Proveedores Locales	106.596,56	64.373,94	-42.222,62	-39,61%
Proveedores del Exterior	1.978.399,24	4.800.614,92	2.822.215,68	142,65%
TOTAL PROVEEDORES	2.084.995,80	4.864.988,86	2.779.993,06	133,33%

Constituyen todas las obligaciones pendientes de pago que tiene la Compañía al 31 de diciembre del 2011 por el valor de USD 4.864.988.86 y que tiene relación con los proveedores nacionales y extranjeros. La empresa cancela las obligaciones con sus proveedores entre 30 a 180 días. No hay indicios de productos caducados o en malas condiciones.

NOTA 11.- SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

CUENTA	SALDO			
	31-dic-10	31-dic-11	VARIACION	% VARIA
Participación de Utilidades	111.844,20	121.993,58	10.149,38	9,07%
Obligaciones con el IESS	7.093,20	10.584,41	3.491,21	49,22%
Beneficios Sociales	**41.341,34**	**13.643,35**	-27.697,99	-67,00%
TOTAL SUELDO Y BENEFICIOS	**160.278,74**	**146.221,34**	**-7.028,70**	-4,39%

Corresponde a Obligaciones por pagar al IESS por Remuneraciones y Provisiones de Beneficios Sociales.

NOTA 12.- IMPUESTOS POR PAGAR.-

CUENTA	SALDO			
	31-dic-10	31-dic-11	VARIACION	% VARIA
Impuesto Retención fuente renta	4.604,19	5.005,83	401,64	8,72%
Impuesto Retención fuente IVA	2.642,87	5.694,01	3.051,14	115,45%
IVA por Pagar	293,57	480,00	186,43	63,50%
TOTAL IMPTOS POR PAGAR	**7.540,63**	**11.179,84**	**3.639,21**	**48,26%**

Corresponde a los valores que se cancelan al mes siguiente.

NOTA 13.- PATRIMONIO

CUENTA	SALDO			
	31-dic-10	31-dic-11	VARIACION	% VARIACION
Capital Social	1.110.000,00	1.110.000,00	0,00	0,00%
Reservas	302.820,31	832.852,75	530.032,02	175,03%
Utilidades no Distribuidas	1.322,68	1.322,68	0,00	0,00%
Utilidades del ejercicio	474.623,47	498.680,11	24.056,99	5,07%
TOTAL PATRIMONIO	1.888.766,46	2.442.855.12	666.642,79	35,30%

El Patrimonio de la Compañía esta constituido por el Capital Social, Reservas y Utilidades.

NOTA 14.- INGRESOS OPERACIONALES - VENTAS

Los ingresos provienen de la comercialización de los diferentes productos con que opera la Compañía, se descomponen así:

CUENTA	SALDO			
	31-dic-10	31-dic-11	VARIACION	% VARIA
VENTAS				
Edáficos	252.038,64	3.519.472,20	3.267.433,56	1296,40%
Solubles	9.016.582,29	9.213.289,28	196.706,99	2,18%
Total Ventas	**9.268.620,93**	**12.732.761,48**	**3.464.140,55**	37,37%
(-) DESCTO Y DEVOLUC.	-63.587,40	-78.375,52	-14.788,12	23,26%
VENTAS NETAS	9.205.033,53	12.654.385,96	3.449.352,43	37,47%
Total Otros Ingresos	71.740,07	81.225,35	9.485,28	13,22%
TOTAL INGRESOS	**9.276.773,60**	**12.735.611,31**	**3.458.837,71**	**24,92%**

El total de ingresos del ejercicio económico del año 2011 suma USD 12.735.611,31, que comparado con los ingresos del año anterior corresponde a un incremento de USD 3.458.837,71 equivalente al 24,92%.

NOTA 15.- COSTO DE VENTAS

CUENTA	SALDO			
	31-dic-10	31-dic-11	VARIACION	% VARIA
COSTOS DE VENTAS				
Costo de Ventas Edáfico	174.396,96	2.829.358,24	2.654.961,28	1522,37%
Costo de Ventas Soluble	7.204.911,95	7.417.947,40	213.035,45	2,96%
Total Costo de Ventas	**7.379.308,91**	**10.247.305,64**	**2.867.996,73**	38,87%

El costo de Ventas del ejercicio económico del año 2011 representó el valor de USD 10.247.305.64, que comparado con el año anterior corresponde a un incremento de USD 2.867.996.73 equivalente al 38.87%.

NOTA 16.- COSTOS OPERATIVOS

Los Costos Operativos se desglosan así:

CUENTA	SALDO			
	31-dic-10	31-dic-11	VARIACION	% VARIA
Gastos de Administración	452.579,76	732.794,06	280.214,30	61,91%
Gasto de Ventas	395.793,14	464.349,11	68.555,97	17,32%
Gasto Camiones Y Vehículos	111.198,09	128.433,46	17.235,37	15,50%
Gastos de Investigación y Desarrollo	5.748,20	12.700,45	6.952,25	120,95%
Gastos Financieros	178.186,40	334.690,03	156.503,63	87,83%
Gastos no Deducibles	8.331,08	2.047,97	-6.283,11	-75,42%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	**1.151.836,67**	**1.675.015,08**	**523.178,41**	**45,42%**

El Costo Operativo del período examinado corresponde al monto de USD 1.675.015.08, representando un incremento del 45.42% en relación con el año 2010.

NOTA 17.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual, para constituir esta reserva, hasta que represente por lo menos el 50% del Capital pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas contingentes.

NOTA 18.- UTILIDAD DEL EJERCICIO

La utilidad neta de **FERMAGRI S.A.**, en el año 2011 es de USD 498.680.11, luego del 15% de participación a los trabajadores y el 24% de Impuesto a la Renta.

NOTA 19.- CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación Reformado, la Compañía ha cumplido con sus obligaciones como agente de retención, cumplimiento que en detalle se presentará al SRI, por la Auditoría Externa.

NOTA 20.- NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

Mediante Resolución No. 04.Q.I.J.001, publicada en el R.O. 289, de 10 de marzo de 2004, la Superintendencia de Compañías, modificó los reglamentos para informes anuales de las Juntas Generales y requisitos mínimos de los informes de auditoría externa.

Este documento tiene por objeto dar a conocer cuál es la protección legal de los derechos de autor en el Ecuador y determinar el estado de cumplimiento de las normas que deban tener los Representantes Legales de cada compañía al momento de presentar su Informe Anual de Gestión. La Ley de Propiedad Intelectual vigente desde el 19 de mayo de 1998, constituye la normativa interna que protege tales derechos.

Según el criterio de FERMAGRI S.A., la compañía no se encuentra inmersa en esta Ley sobre Derechos de Autor y Derechos Conexos; Propiedad industrial y Obtenciones Vegetales.

EVENTOS SUBSECUENTES

Durante el ejercicio económico del 2011 y a la fecha de emisión del Dictamen de estos Estados Financieros (15 de febrero del 2012), La Compañía no presenta hechos importantes que puedan influir o tener variaciones a los datos aquí presentados.

No existen Irregularidades que involucren a miembros de la Gerencia o empleados con funciones importantes dentro del sistema de control interno contable, financiero y administrativo.

No Existen comunicaciones de entes reguladores gubernamentales concernientes a incumplimiento con deficiencias en las prácticas de reportar informes financieros que podrían tener efecto material en los estados financieros.

No Existen violaciones o posibles incumplimientos de las leyes o reglamentos cuyos efectos deberían ser considerados para ser revelados en los Estados Financieros o como base para informar una perdida contingente.

No existen reclamos pendientes o multas sobre los cuales nuestros abogados nos hayan informado la probabilidad de un fallo adverso y que, por lo tanto, deben ser revelados.

No existen acontecimientos que hayan ocurrido después de la fecha del Estado de Situación que hubieren requerido ajustes o ser revelados en los Estados Financieros del ejercicio económico del 2011