

Quito, 30 de Abril de 2009

86.166

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
DEPARTAMENTO DE AUDITORIA E INSPECCION
Presente

REF: ENTREGA INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

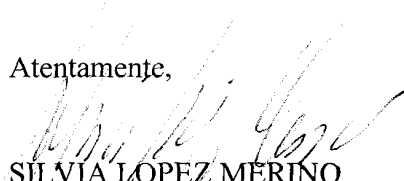
De mis consideraciones:

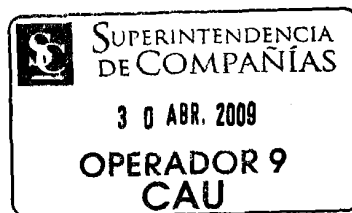
En cumplimiento a sus disposiciones con la presente me permito adjuntar UN EJEMPLAR del informe del Auditor Independiente de la siguiente empresa:

EMPRESA: FERMAGRI S. A.
EJERCICIO: DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
RUC: 1791401344001

Sin tener otro particular por el momento quedo como siempre a sus gratas órdenes:

Atentamente,


SILVIA LOPEZ MERINO
Auditora externa
RNAE 111



Av. República No. 500 y Almagro, Edificio Pucará, Segundo Piso, Oficina 2-07
Telefax: 2506321 – 2558358 – celular 099822132
Casillero Postal No. 17.17.853
E-mail: silomersa@punto.net.ec, silomesa@hotmail.com
Quito - Ecuador

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

FERMAGRI S.A.

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SOCIOS DE LA EMPRESA FERMAGRI S.A.

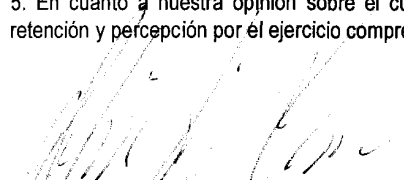
1. Hemos practicado la Auditoria de los Estados Financieros de la empresa **LA EMPRESA FERMAGRI S.A.** por el período comprendido del 1 de enero del 2008 al 31 de diciembre del 2008, y los correspondientes estados de Situación General, de Resultados y de Situación del Patrimonio. Por el año terminado en esas fechas. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la administración de **LA EMPRESA FERMAGRI S.A.**, siendo nuestra responsabilidad la de emitir una opinión sobre dichos estados financieros, con base en los procedimientos de auditoria que hemos practicado.

2.- La Auditoria practicada se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria (NEAs) y principios de Auditoria Generalmente Aceptados; Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoria incluye el examen basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente aceptados utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros y de la aplicación correcta de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NECs). Considero que la auditoria provee una base razonable para expresar mi opinión.

3. En mi opinión, los Estados Financieros presentados, representan razonablemente los aspectos importantes, la situación financiera de la empresa **LA EMPRESA FERMAGRI S.A.**, por el ejercicio 2008, el resultado de sus operaciones, así como estado de evolución del patrimonio y el Flujo de fondos hasta la fecha antes mencionada, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y con regulaciones vigentes emitidas por los Organismos de Control como La Superintendencia de Compañías, El Servicio de Rentas Internas y otros.

4. El contexto Ecuatoriano en el ejercicio 2008, nos muestra que el país ha logrado alcanzar una relativa estabilidad económica, y se mantiene la incertidumbre por la quiebra hipotecaria y bancaria americana cuyos efectos se han comenzado a sentir en nuestro país.

5. En cuanto a nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008, se emitirá por separado.


SILVIA LOPEZ MERINO
AUDITORA EXTERNA
RNAE 111

Quito, 2 de Marzo del 2009

FERMAGRI S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2008

CUENTAS	Notas	SALDOS AL31/DIC/2007	SALDOS AL31/DIC/2008
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja-Bancos	1	108,770.59	37,493.06
Cuentas por Cobrar	2	1,360,184.50	1,318,673.56
Otras cuentas por cobrar	3	10,820.07	53,874.79
Impuestos anticipados	4	104,275.99	126,274.79
Inventarios	5	1,379,949.65	2,541,542.84
Gastos Pagados por Anticipado	6	14,555.71	16,294.58
Total Activo Corriente		2,978,556.51	4,094,153.62
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo Fijo	7	192,333.59	518,901.42
Activo Diferido	8	-	2,889.62
Total Activos no Corriente		192,333.59	521,791.04
Otros Activos			
Inversiones LP	9	11,454.49	11,454.49
Total de Inversiones		11,454.49	11,454.49
TOTAL ACTIVO		3,182,344.59	4,627,399.15
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Deudas Financieras	10	400,000.00	450,000.00
Intereses por Pagar	11	25,090.41	13,760.20
Proveedores	12	1,191,517.00	967,257.91
Otros Acreedores	13	7,338.82	31,192.85
Sueldos y Prestaciones Sociales	14	22,244.82	406,346.42
Impuestos por Pagar	15	10,397.45	515,871.76
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1,656,588.50	2,384,429.14
PASIVO NO CORRIENTE			
Prestamos Accionistas	16	300,000.00	175,000.00
Total Pasivo no Corriente		300,000.00	175,000.00
TOTAL PASIVOS		1,956,588.50	2,559,429.14
PATRIMONIO			
Capital Social	17	430,000.00	430,000.00
Reserva Legal y Otros	17	89,797.59	227,117.79
Utilidad del Ejercicio	17	705,958.50	1,410,852.22
TOTAL PATRIMONIO		1,225,756.09	2,067,970.01
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3,182,344.59	4,627,399.15

Notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

GERENTE GENERAL

CONTADORA GENERAL

FERMAGRI S.A.**BALANCE DE RESULTADOS**

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

CUENTAS	Notas	SALDOS AL 31/DIC/2007	SALDOS AL 31/DIC/2008
INGRESOS			
Ventas	18	7,031,991.08	9,626,317.59
Descuentos y Devoluciones	18	(15,488.82)	(14,105.16)
Otros Ingresos	18	23,935.48	33,278.04
TOTAL INGRESOS		7,040,437.74	9,645,490.47
COSTOS Y GASTOS			
Costo de Ventas	19	5,645,468.75	6,445,407.41
TOTAL COSTO DE VENTAS		5,645,468.75	6,445,407.41
EGRESOS DEL PERIODO			
Gastos de Administracion	20	297,143.88	431,501.02
Gasto de Ventas	20	109,642.25	171,750.08
Gasto Camiones Y Vehiculos	20	212,322.00	173,277.41
Gastos Financieros	20	66,661.20	51,000.45
Gastos no Deducibles	20	3,241.31	6,121.36
TOTAL GASTOS		689,010.64	833,650.32
TOTAL COSTOS Y GASTOS		6,334,479.39	7,279,057.73
UTILIDAD DEL EJERCICIO		705,958.35	2,366,432.74
PARTICIPACION TRABAJADORES		105,893.75	357,534.47
IMPUESTO RENTA DEL EJERCICIO		150,016.15	505,649.66
RESERVA LEGAL		-	92,396.39
UTILIDAD NETA		450,048.45	1,410,852.22

Notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

GERENTE GENERAL

CONTADORA GENERAL

FERMAGRI S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA CAPITAL	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL DEL PATRIMONIO
Saldo al 01/01/08	430,000.00	77,679.80	12,117.79	705,958.50	1,225,756.09
Reparto utilidades 2007		44,923.81		(705,958.50)	(661,034.69)
Utilidad del Ejercicio		92,396.39		1,410,852.22	1,503,248.61
Saldo al 31/12/08	<u>430,000.00</u>	<u>215,000.00</u>	<u>12,117.79</u>	<u>1,410,852.22</u>	<u>2,067,970.01</u>

Notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

A.- PRINCIPALES POLÍTICAS 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., debe aplicar en forma obligada a partir del 1 de enero de 2010 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.

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 productos agrícolas.

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

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 acuerdo 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.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

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 2008 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

La empresa al 31 de diciembre del 2008 cierra la cuenta por los cargos diferidos los pagos por adecuaciones y construcciones, en vista que se terminó la respectiva amortización.

Participación a Trabajadores

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

Impuesto a la Renta

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

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, la empresa no ha decidido realizar reinversión alguna.

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 2008 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 2008 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 Notaría 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.

Inversiones Temporales

La empresa al 31 de diciembre del 2008 registra inversiones temporales en CORPEI, que son valores que le retienen en cada importación, base registro al costo.

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 2008 tiene compañías relacionadas a la empresa TOTTORI ENTERPRISES, la empresa LACEY HOLDING mismas que tienen aporte accionario.

Subsidiarias

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

La empresa es propietaria del 99% de las acciones de la empresa QUIMANDES S.A., lo cual de acuerdo a la ley de compañías se considera que es una empresa subsidiaria de FERMAGRI S.A.

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 2008, la empresa no registra un monto superior a \$300.000,= con relacionados del exterior.

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

B. PRINCIPALES CUENTAS CONTABLES ANALIZADAS

Al 31 de diciembre del 2008.

1. CAJA Y EQUIVALENTES:

Esta cuenta se conforma de la siguiente manera:

Caja Bancos	SALDO	SALDO
	31-dic-07	31-dic-08
CAJA MONEDA NACIONAL		
Caja Chica Quito	1,000.00	1,000.00
Caja Chica Guayaquil	600.00	800.00
Caja Viajes	0.00	-
Espinoza Gustavo	300.00	-
Fondo Fijo Tulcán	200.00	200.00
Albarracín Bosch Gonzalo	400.00	400.00
Bco. Bolivariano Cta. Cte. 500-500567-4	101,534.20	21,206.14
Bco. Del Pichincha Cta.Cte.31320507-04	2,363.37	8,088.02
Bco. Del Pacifico Cta. Cte. 516250-5	2,373.02	0
Notas de Crédito SRI	0.00	5,798.90
TOTAL CAJA-BANCOS	108,770.59	37,493.06

Corresponde a fondos de libre disponibilidad que la empresa requiere para su normal operación, que la empresa mantiene en cajas, bancos y nota de crédito negociable del SRI:

2.- DOCUMENTOS POR COBRAR:

Se compone del siguiente detalle:

CUENTA	SALDO	SALDO
	31-dic-07	31-dic-08
CLIENTE QUITO	1.130.498,55	1.214.027,07
CLIENTE GUAYAQUIL	251.351,20	129.120,31
DIFERENCIA	7,86	-0,03
Cheques Protestados Quito	2.757,82	0,00
Cheques Protestados Guayaquil	0,00	2594,07
Provisión de Cuentas Incobrables Quito	-21.028,41	-25820,14
Provisión de Cuentas Incobrables Guay	-3.402,52	-1247,72
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	1.360.184,50	1.318.673,56

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

Clientes por cobrar la empresa maneja una cartera de 30, 60, 90 días.

3.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Otras Cuentas por Cobrar	SALDO	SALDO
	31-dic-07	31-dic-08
Anticipo Proveedores	1,586.69	8,203.90
Otras cuentas por Liquidar	188.90	3,912.11
Deposito en Garantía	3,287.44	4,287.44
Cuentas por Cobrar HELIOPOTASSE	4,429.66	-
Cuentas por Cobrar QUIMANDES	957.38	37,471.34
Cuentas por Cobrar DR. SOLORZANO	240.00	-
Cuentas por Cobrar COMPO GMBH	130.00	-
TOTAL OTRAS CTAS.POR COBRAR	10,820.07	53,874.79

Corresponde a transacciones con terceros que no son originadas por venta a clientes.

4.- IMPUESTOS ANTICIPADOS:

La cuenta impuestos anticipados, esta compuesta de los siguientes rubros:

Impuestos pagados	SALDO	SALDO
	31-dic-07	31-dic-08
CREDITOS FISCALES		
Impuestos Retenidos (a)	103615.27	114,765.79
Crédito Tributario (b)	660.72	11,509.00
TOTAL IMPTOS.ANTICIPADOS	104,275.99	126,274.79

RETENCIONES EN LA FUENTE

- (a) Corresponde a las retenciones que le efectuaron en el periodo de enero a diciembre de cada año.
- (b) Corresponde a cuentas por cobrar SRI

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

5.- INVENTARIOS

La cuenta inventarios se compone de los siguientes rubros:

CUENTA	SALDO	SALDO
	31-dic-07	31-dic-08
Total Inventario de Fertilizantes	1.156.902,08	2.342.592,58
Total Inventario de Agroquímicos	27.163,26	10.157,85
Total Bodega en Procesos	631,64	22,97
Total Materia Prima para Producción	0,00	938,97
Total Mercadería en Transito	6.312,67	187.830,49
Inventario en Transito	188.940,00	0,00
TOTAL REALIZABLES	1.379.949,65	2.541.542,86

Los costos aplicados en la compañía corresponden al precio de costo, que no supera al valor de mercado.

6.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

El siguiente es el resumen de gastos anticipados.

CUENTA	SALDO	SALDO
	31-dic-07	31-dic-08
SEGUROS		
Incendio Instalaciones	182,55	182,08
Incendio Inventarios	2.839,53	5054,2
Robo y Asalto	438,33	437,13
Vehículos	8.349,86	7433,98
Accidentes Personales	1.440,16	1251,37
Fidelidad	138,69	145,96
Responsabilidad Civil	257,69	233,68
Equipo Electrónico	87,58	154,66
Transporte Interno	821,32	1401,52
TOTAL GASTOS ANTICIPADOS	14.555,71	16294,58

La empresa tiene asegurado todos sus activos e inventarios, contra incendio, robo, responsabilidad civil, fidelidad, transporte, el seguro tomado ha sido por un año, mismo que se vence en agosto 2009.

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

7.- ACTIVOS FIJOS:

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

CUENTA	SALDO 31-dic-07	SALDO 31-dic-08
BIENES DEPRECIABLES		
Muebles y Enseres Quito	12.174,66	5884,53
Muebles y Enseres Guayaquil	893,28	1057,17
Equipo de Oficina Quito	6.867,15	7710,12
Equipo de Oficina Guayaquil	678,93	4183,98
Equipo de Computación Quito	20.105,75	29717,39
Equipo de Computación Guayaquil	963,21	1209,61
Vehículos Quito	324.884,08	324884,08
Herramientas Quito	2.705,94	2875,94
Herramientas GyE	0,00	2825,55
Total Bienes Depreciables	369.273,00	380348,37
DEPRECIACIONES		
Muebles y Enseres Quito	-6.545,94	-2696,16
Muebles y Enseres Guayaquil	-502,52	-502,52
Equipos de Oficina Quito	-1.357,11	-2246,98
Equipos de Oficina Guayaquil	-522,34	-522,34
Equipos de Computación Quito	-13.885,28	-19679,82
Equipos de Computación Guayaquil	-298,98	-298,98
Vehículos Quito	-176.784,22	-226208,89
Vehículos Guayaquil	0,00	0,00
Herramientas Quito	-1.030,26	-1353,31
Total Depreciaciones	-200.926,65	-253.509,00
TOTAL ACTIVOS DEPRECIABLES	168.346,35	126839,37
BIENES NO DEPRECIABLES		
TERRENO	23.987,24	343987,24
CONSTRUCCION BODEGAS GUAYAQUIL	0,00	48074,81
Total Bienes NO Depreciables	23.987,24	392062,05
TOTAL ACTIVOS FIJOS	192.333,59	518901,42

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS:

CUENTA	SALDO 31-dic-07	Compras	Bajas	SALDO 31-dic-08
BIENES DEPRECIABLES				
Muebles y Enseres Quito	12.174,66		6.290,13	5884,53
Muebles y Enseres Guayaquil	893,28	163,89		1057,17
Equipo de Oficina Quito	6.867,15	842,97		7710,12
Equipo de Oficina Guayaquil	678,93	3.505,05		4183,98
Equipo de Computación Quito	20.105,75	9.611,64		29717,39
Equipo de Computación Guayaquil	963,21	246,40		1209,61
Vehículos Quito	324.884,08			324884,08
Herramientas Quito	2.705,94	170,00		2875,94
Herramientas	0,00	2.825,55		2825,55
Total Bienes Depreciables	369.273,00	17.365,50	6.290,13	380.348,37

PROPIEDAD NO DEPRECIABLE

BIENES NO DEPRECIABLES		
TERRENO	23.987,24	343987,24
CONSTRUCCION BODEGAS GUAYAQUIL	0,00	48074,81
Total Bienes NO Depreciables	23.987,24	392062,05

La empresa con fecha 5 de diciembre realiza la adquisición de dos lotes de terreno en la Ciudad de Guayaquil con una extensión de 8.496,45m², a un precio según escritura de \$320.000,=, valor que es el incremento del activo en el año 2008, igualmente en ese terreno la empresa ha iniciado la construcción de sus bodegas para lo cual hasta el 31 de diciembre del año 2008 ha invertido la suma de \$48.074,81, no existe restricción alguna en el uso de esta propiedad.

8.- ACTIVO DIFERIDO

El activo diferido que se mantuvo hasta dic.07 en el año 2008 se ha terminado la amortización de los mismos, con excepción del registro de programas de computación que tiene un saldo de 2.889.62.

9.-OTROS ACTIVOS-INVERSIONES LARGO PLAZO.

La empresa tiene inversiones a largo plazo como sigue:

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

INVERSIONES LARGO PLAZO	2007	2008
Certificado CORPEI	1,554.49	1,554.49
INVERS_QUIMANDES (QUIMICO LOS ANDES) (a)	9,900.00	9,900.00
Total Inversiones	11,454.49	11,454.49

(a) Corresponde a la compra de 99% de acciones de la empresa QUIMIANDÉS, Químico de los Andes S.A. con fecha 30 de junio.07.

10.- DEUDAS FINANCIERAS

La empresa tiene los siguientes valores en deudas financieras:

CUENTA	SALDO 31-dic-07	SALDO 31-dic-08
DEUDA FINANCIERA		
Prest. Banco Bolivariano	150.000,00	150.000,00
Prest. Banco del Pichincha	250.000,00	300.000,00
Total Deuda Financiera	400.000,00	450.000,00

La empresa tiene dos operaciones de crédito con el Banco Bolivariano y Pichincha:

Composición de las obligaciones financieras.

DEUDAS FINANCIERAS.

BANCO BOLIVARIANO
OPERACIÓN DIC.5.08
FECHA DIC.5.08
MONTO 150,000.00
INTERES 9%
VENCIMIENTO ABRIL.6.09
GARANTÍA PRENDA DE DOS CAMIONES HINO

BANCO PICHINCHA
OPERACIÓN 513557-00
FECHA OCT.6.08
MONTO 80,000.00
INTERES 8.92%
VENCIMIENTO FEB.3.09
GARANTÍA FIRMAS PERSONALES

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

BANCO PICHINCHA
OPERACIÓN 513560-00
FECHA OCT.6.08
MONTO 80,000.00
INTERES 8.92%
VENCIMIENTO Marzo.5.09
GARANTÍA FIRMAS PERSONALES

BANCO PICHINCHA
OPERACIÓN 513562-00
FECHA OCT.6.08
MONTO 80,000.00
INTERES 8.92%
VENCIMIENTO Abril.4.09
GARANTÍA FIRMAS PERSONALES

BANCO PICHINCHA
OPERACIÓN 546983-00
FECHA Diciembre.3.08
MONTO 60,000.00
INTERES 11.20%
VENCIMIENTO Marzo3.09
GARANTÍA FIRMAS PERSONALES

Los préstamos tienen como garantía en el Banco Bolivariano dos camiones HINO, de propiedad de la empresa y en el Banco Pichincha con firmas personales de los socios de la empresa.

11.- INTERESES POR PAGAR

El saldo de esta cuenta es el siguiente:

Intereses por Pagar	SALDO 31-dic-07	SALDO 39,813.00
INTERESES POR PAGAR		
Banco Bolivariano	5,500.00	975.00
Banco del Pichincha	4,404.16	5,636.80
Andrade Carlos INT	0.00	3,155.60
Castro Eric	2,946.25	1,577.80
Tottori Enterprises cp	5,520.00	2,415.00
Lacey Holding Corp	6,720.00	-
	25,090.41	13,760.20

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

Eric Castro, TOTTORI ENTERPRISES, reciben intereses como socios prestamistas, de acuerdo a convenio establecido, valor que no supera el rendimiento en el mercado.

12.- PROVEEDORES

El saldo de esta cuenta es como sigue:

CUENTA	SALDO 31-dic-07	SALDO 31-dic-08
Proveedores Locales	1.191.517,00	82.430,02
Proveedores Extranjeros	0,00	884.827,89
TOTAL PROVEEDORES	1.191.517,00	967.257,91

Corresponden a compras con pagos a 30, 60 y hasta 90 días.

13.- OTROS ACREEDORES

El saldo de esta cuenta es el siguiente:

Anticipo Clientes	87.88	31.019.20
Cuentas por Liquidar C/P	6.080.12	173.65
Provisión Cuentas Por Pagar	1.170.82	-
Total Otros Acreedores	7.338.82	31.192.85

14.- SUELDOS Y PRESTACIONES SOCIALES POR PAGAR

El saldo de esta cuenta es como sigue:

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

Empleados	SALDO 31-dic-07	SALDO 39,813.00
SUELDOS POR PAGAR		
Sueldos por Pagar	0.00	5,986.94
15% trabajadores por pagar		357,534.47
Total de Sueldos por Pagar	0.00	363,521.41
APORT.Y RETENCIONES IESS		
Aporte Personal	1,556.76	2,479.58
Aporte Patronal	2,022.96	3,213.63
Préstamos Quirografarios	0.00	245.82
Total Aportaciones al IESS	3,579.72	5,939.03
PROV.PRESTAC.SOCIALES		
Décimo Tercero	1,621.43	2,129.92
Décimo Cuarto	1,748.43	2,122.62
Vacaciones	7,656.82	-
Provisión para Jubilación Patronal	0.00	17,909.69
Provisión por desahucio	0.00	4,278.72
Fondos de Reserva	7,638.42	10,445.03
Total Prov. Prestaciones Sociales	18,665.10	36,885.98
TOTAL SUELDOS Y BENEFICIOS	22,244.82	406,346.42

Corresponde a los sueldos y beneficios sociales que por ley corresponde a los empleados y trabajadores de la compañía, se incluye la participación de los trabajadores en las utilidades del año 2008.

15. IMPUESTOS POR PAGAR

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

impuestos por pagar	SALDO 31-dic-07	SALDO 31-dic-08
Retenciones en la Fuente IVA	8698.15	3,815.39
Retenciones en la fuente	1061.45	4,915.90
Impuesto a la Renta por Pagar	637.85	505,649.66
SRI Por Pagar	0	1,490.81
TOTAL IMPTOS POR PAGAR	10,397.45	515,871.76

Valores que corresponde a retenciones del mes de diciembre a ser pagadas el mes siguiente, incluye el impuesto a la renta del ejercicio 2008.

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

16.- PASIVOS A LARGO PLAZO:

El saldo de esta cuenta es como sigue:

CUENTA	SALDO 31-dic-07	SALDO 31-dic-08
PASIVO LARGO PLAZO		
Andrade Carlos	0,00	70.000,00
Castro Eric	60.000,00	35.000,00
Tottori Enterprises	120.000,00	70.000,00
Lacey Holding corp l/p	120.000,00	0,00
Total Prestamos Accionistas	300.000,00	175.000,00

Son operaciones de préstamos con socios a largo plazo, el interés 9% anual

17. PATRIMONIO

El patrimonio está conformado de la siguiente manera:

Patrimonio de los Socios	SALDO 31-dic-07	SALDO 39,813.00
CAPITAL SOCIAL		
Castro Eric	86,000.00	86,000.00
Tottori Enterprises Limited	172,000.00	172,000.00
Lacey Holding Corp	172,000.00	172,000.00
Total Capital Social	430,000.00	430,000.00
RESERVA LEGAL Y OTRAS		
Reserva Legal	77679.80	215,000.00
Reserva de Capital	12117.79	12,117.79
Total Reservas	89,797.59	227,117.79
UTILIDAD O PERDIDA		
Utilidad del ejercicio	705958.54	1,410,852.22
Total Utilidades Acumuladas	705,958.54	1,410,852.22
TOTAL PATRIMONIO	1,225,756.13	2,067,970.01

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

CAPITAL SOCIAL

El capital social de la empresa se encuentra estructurado de la siguiente forma:

ESTRUCTURA DEL CAPITAL SOCIAL

FERMAGRI S.A.

Año 2008

SOCIOS	NOMBRES	ACCIONES	VALOR		%
			ACCION	TOTAL	
1	TOTTORI ENTERPRISES LIMITED	172.000	\$ 1.00	172.000	40
2	LACEY HOLDING CORP.	172.000	\$ 1.00	172,000	40
3	ERIC CASTRO CORAY	86.000	\$ 1.00	86,000	20
TOTAL CAPITAL SOCIAL		430.000	\$ 1.00	430,000	100

La empresa con fecha mayo 30 del 2007, realiza un aumento de Capital y reforma al estatuto, el la Notaria Trigésima Primera del Cantón Guayaquil, con la Dra. Natacha Leonor Roura Game.

RESERVA LEGAL

La ley requiere que se transfiera a la Reserva Legal por lo meno el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva alcance por lo menos el 50% de capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse, en el ejercicio 2008, la empresa apropia el saldo para llegar a tener una reserva del 50% del capital social, esto es \$ 215.000.=

RESERVA DE CAPITAL

Corresponde a los saldos de la Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio de años anteriores, que se originaron por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, que es la conversión de los Estados Financieros para efectos de aplicar el Esquema de Dolarización, el saldo de esta cuenta puede ser utilizado para futuros aumentos de capital.

RESULTADOS ANTERIORES

La empresa durante el ejercicio 2008, por resolución de la Junta General de Socios, pagó el total de dividendos del año 2007.

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

18.- INGRESOS:

Los ingresos de enero a diciembre del 2007, son como sigue:

Ingresos	SALDO	SALDO
	31-dic-07	31-dic-08
VENTAS		
Agroquímicos con IVA 12%	4,062.50	3312,50
Fertilizantes con IVA 12%	69,209.40	122454,05
Agroquímicos sin IVA	167,738.47	67322,08
Fertilizantes sin IVA	6,790,980.71	9433228,96
Total Ventas	7,031,991.08	9626317,59
DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES		
Dev. Ventas de Fertilizantes sin IVA	-15488,82	-14105,16
TOTAL DESCTO Y DEVOLUC.	-15488,82	-14105,16
OTROS INGRESOS		
Interés ganado Clientes	177,37	692,41
Otros Ingresos	23758,11	22034,16
Total Otros Ingresos	23935,48	24246,75
DIFERENCIAL CAMBIARIO		
Diferencial Cambiario		10,551.47
	0,00	
Total Diferencial Cambiario		10,551.47

La empresa ha incrementado sus ventas en alrededor del 37% con respecto al ejercicio anterior

El rubro que tiene el mayor incremento es el de agroquímicos

19. COSTO DE VENTAS:

El costo de ventas es el siguiente:

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

CUENTA	SALDO	SALDO
	31-dic-07	31-dic-08
COSTOS DE VENTAS		
Costo de Ventas Agroquímicos	125941,15	46773,67
Costo de Ventas Fertilizantes	5519527,60	6398633,74
Total Costo de Ventas	5.645.468,75	6.445.407,41

Alrededor del 67% es el costo de ventas de la empresa, en sus ventas de enero a diciembre del 2008.

La empresa tiene el sistema de costos de venta por cada factura emitida tiene un costo individual, en cada producto, mismo que al final de cada mes es acumulado en esta cuenta.

La empresa registra en el costo el precio de compra, derechos de importación, transporte, e impuestos.

20.- GASTOS

El saldo que presenta la empresa al 31 de Diciembre del 2008 es el siguiente:

CUENTA	SALDO	SALDO
	31-dic-07	31-dic-08
GASTO DE ADMINISTRACION	297143,88	431.501,02
GASTO DE VENTAS	109642,25	171.750,08
CAMIONES Y VEHICULOS	212.322,00	173.277,41
GASTOS FINANCIEROS	66.661,20	51.000,45
GASTOS NO DEDUCIBLES	3.241,31	6.121,36
TOTAL GASTOS	689.010,64	833.650,32

21.- CONTINGENCIAS

A.- Situación Tributaria

La empresa de enero a diciembre del 2008, 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

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

dichas normas, mismas que eventualmente podrían no ser compartidas con la administración.

APLICACIÓN NIIF:

ANTECEDENTES Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 emitida por el Señor Superintendente de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 348 de lunes 4 de septiembre del 2006, normó lo siguiente, la contabilidad se llevará:

Artículo 1. Adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Artículo 2. Disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF, sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, emitida con fecha Quito, el 20 de noviembre del 2008, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, de acuerdo al siguiente cronograma.

1. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Se establece el año 2009 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" a partir del ejercicio económico del año 2009.

2. 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 2009, compañías Holding o controladoras de acciones, que voluntariamente conformado grupos empresariales, las compañías de economía mixta, las compañías en forma jurídica de sociedades que constituya el Estado y entidades del sector público, sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras, paraestatales, privadas, públicas, organizadas como personas jurídicas o asociaciones que estas tengan 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" a partir del ejercicio económico del año 2010.

3. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

Artículo Segundo.- Como parte del proceso de transición, las compañías que

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

conforman los grupos determinados en los numerales 1, 2 y 3 del artículo primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación.
- El respectivo plan de implementación.
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la Junta General de Socios o Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición;

b) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF; y,

c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 ó 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

Artículo Tercero.- La Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

Artículo Cuarto.- Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

Artículo Quinto.- Dejar sin efecto el artículo tercero de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año.

Artículo Sexto.- Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes mencionados en los numerales 1, 2 y 3 del artículo primero de esta resolución, respectivamente.

De acuerdo a la disposición segunda a la empresa le toca aplicar NIIFS, en el año 2011 y su periodo de transición es el próximo ejercicio, por lo cual debe establecer la respectiva planificación arriba indicada.