

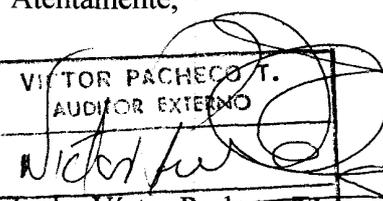
CPA. VICTOR ORLANDO PACHECO TORRES
AUDITOR EXTERNO

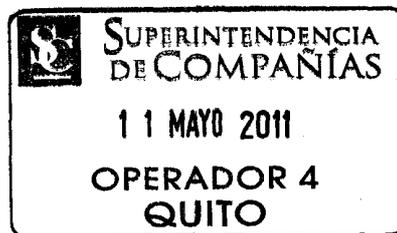
Quito, 13 de Abril 2011

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-

Por medio de la presente, Yo Víctor Orlando Pacheco, adjunto el informe de Auditoría Externa por el año 2010 de la Compañía AGROREPRAIN S.A. Cuyo número de expediente es el 91665.

Atentamente,


VICTOR PACHECO T.
AUDITOR EXTERNO
~~R. E. Víctor Pacheco T.~~
CPA 25257
GERENTE GENERAL
RNAE: 407



INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES DIRECTIVOS Y SOCIOS DE AGROREPRAIN S.A.

He auditado los Balances Generales que se adjunta de AGROREPRAIN S.A. Al 31 de Diciembre del 2010 y los correspondientes Estados de Resultados. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de AGROREPRAIN S.A. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoria.

He realizado mi auditoria de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas (NAGA). Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoria para obtener razonable seguridad de que los Estados Financieros estén libres de incorrecta presentación significativa.

Una auditoria incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas de la evidencia que sustente los importes y revelaciones de los estados financieros. Una auditoria también incluye evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. En conclusión mi auditoria proporciona la base razonable para mi opinión.

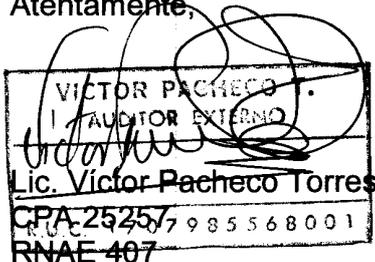
Para el ejercicio de mis funciones he recibido total colaboración del personal Ejecutivo y operativo de AGROREPRAIN S.A. comprobando que los libros, asientos contables, etc. se encuentren con sus debidos respaldos, y se encuentren de conformidad con las disposiciones legales.

Los Estados financieros entregados a mi persona han sido preparados de acuerdo a los principios de Contabilidad de General Aceptación PCGA y las Normas de Contabilidad en el Ecuador NEC.

Los estados financieros tienen una razonable presentación en todos sus aspectos, al 31 de diciembre del 2010, de acuerdo a los principios de Contabilidad y La Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

En mi opinión sobre el aspecto significativo del manejo administrativo y financiero de AGROREPRAIN S.A.. esta de acuerdo a las políticas, normas y estatuto social de la empresa antes mencionada cumpliendo con los objetivos planteados por los Socios, también puedo mencionar que no existen malversaciones ni dolos de fondos.

Atentamente,



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

NOTA 1. - POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

1).- Descripción del negocio

La compañía se constituyó como **AGROREPRAIN S.A. LTDA.** el 05 junio del 1987 con un capital social de S/. 100.000,00 sucres los mismo que su accionista principal la Sr. Juan Felipe Llona Tapia suscribe un capital de S/.50.000,00 sucres y Señor Jesús Villaizan Chambillo suscribe un capital de S/.50.000,00 sucres., el 20 de junio de 1988, se realiza un incremento de 5'900.000,00 sucres quedando y total de capital de 6'000.000,00, el 11 de mayo de 1999 Income S.C.C.I. compra el 50% de las acciones y se queda las acciones de la siguiente manera, El señor Jesús Villaizan con 3'000.000,00 de sucres y Income SCCI con 3'000.000,00 con tres mil participaciones cada uno, ,el 27 de septiembre del 2001, se eleva a escritura pública la conversión a dólares y adopción de nuevos estatutos y mas documentos, de sesión y conformidad de acciones, se queda el capital por \$12.000,00 dólares, escritos y pagados de la siguiente manera. Jesús Villaizan Chambillo con 7080,00 dólares de capital con 7080 acciones y Income SCCI con 4.920,00, con 4920 acciones.

Las siguientes son las políticas contables más significativas aplicadas por la empresa, las que están de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

A) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVOS

Preparación de los Estados Financieros.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, dichos principios se basan en el principio del costo histórico, modificado parcialmente por las normas de corrección monetaria. De acuerdo al Reglamento antes referido:

B) INVENTARIOS

Al cierre del ejercicio los costos de los inventarios no exceden al valor del Mercado, y no se trata de mercadería para la venta. (Ver nota 5)

C) ACTIVOS FIJOS

Los bienes de activo fijo depreciable se han realizado sus depreciaciones de acuerdo a la LRTI en la tabla siguiente

Las cifras del estado de resultado y de flujo de efectivo por el año terminados al 31 de diciembre de 2010 se presentan a sus costos históricos, excepto por el cargo por depreciación de propiedad, maquinaria y equipo, amortización de otros activos, que se calcula sobre la base del valor histórico.

Propiedades, Maquinaria y Equipo.- Están contabilizados al costo histórico, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

* Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron sobre la base de porcentajes proporcionales.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente ejercicio impositivo.

A continuación las tasas de depreciación aplicadas.

Maquinarias y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

AGROREPRAIN S.A.
BALANCE GENERAL

ACTIVOS	NOTAS	2010
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Equivalentes de Caja	2	(1.374,88)
Cuentas por cobrar	3	520.600,78
Inventarios Art. Terminados	4	229.307,44
Impuestos Anticipados	5	43.170,08
Otros pagos anticipados	6	8.489,49
Garantias	7	738,40
Total Activos Corrientes		800.931,31
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
	8	
Terrenos		361.037,34
Edificios		33.342,30
Instalaciones planta		44.539,70
Equipo y maquinaria		212.563,30
Muebles y enseres		35.090,31
Equipos de oficina		17.952,45
Vehiculos		82.048,17
Equipo de computacion		64.204,77
Equipo de laboratorio		13.689,52
Otros activos fijos		6.822,48
(-) Depreciaciones		(373.888,79)
Total Propiedad Planta y equipo		497.401,55
OTROS ACTIVOS		
	9	
Activos diferidos		23.186,63
Amortizaciones		(20.493,88)
Total Otros Activos		2.692,75
TOTAL ACTIVOS		1.301.025,61

Ver notas en los Estados Financieros

**AGROREPRAIN S.A.
BALANCE GENERAL**

PASIVOS Y PATRIMONIOS	NOTAS	2010
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar	10	817.840,41
Obligaciones IESS	11	19.355,67
Impuestos por pagar	12	16.184,81
Total Pasivo Corriente		853.380,89
PASIVO NO CORRIENTE	13	
Documentos por pagar		67.703,26
Total Pasivo No Corriente		67.703,26
TOTAL PASIVO		921.084,15
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	14	
Capital Pagado		180.860,00
Reservas		48.888,54
Utilidades Ejercicios Anteriores		84.016,07
Total Patrimonio		313.764,61
RESULTADO		66.176,85
TOTAL PASIVOS, PATRIMONIO Y RESULTADO		1.301.025,61

Ver notas en los Estados Financieros

AGROREPRAIN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS **2010**

INGRESOS DE OPERACION

VENTAS NETAS

Ventas Netas de Produccion	2.031.375,22
Ventas Comerciales	3.037,02
Devoluciones o Descuentos	<u>(58.877,52)</u>

TOTAL VENTAS NETAS **1.975.534,72**

TOTAL INGRESOS DE OPERACIÓN **1.975.534,72**

COSTO DE VENTAS

COSTO DE VENTAS PRODUCCION

Costo de ventas de Producción	672.682,69
Mano de Obra Directa	47.216,67
Costos Indirectos de Produccion	<u>329.128,69</u>

TOTAL COSTOS DE PRODUCCION **1.049.028,05**

TOTAL COSTOS DE VENTA **1.049.028,05**

OTROS INGRESOS

Ingresos Financieros	160,99
Otros Ingresos	<u>31.994,12</u>

TOTAL OTROS INGRESOS **32.155,11**

TOTAL INGRESOS **958.661,78**

AGROREPRAIN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

EGRESOS

GASTOS **2010**

GASTOS OFICINA CENTRAL

GASTOS ADMINISTRACION

Gastos de Administracion 310.236,40

Gastos de Venta 386.650,07

Gastos Investigación y Desarrollo 62.738,05

Total Gastos Administracion 759.624,52

Total Gastos Oficina Central 759.624,52

GASTOS VARIOS

Gastos Financieros 40.091,79

Otros Gastos 92.768,62

Total Gastos Varios 132.860,41

TOTAL GASTOS **892.484,93**

RESULTADO DEL PERIODO **66.176,85**

AGROREPRIN S.A.
BALANCE COMPARATIVO

ACTIVOS	2009	2010	VARIACION 2010
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Equivalentes de Caja	7.059,87	(1.374,88)	(8.434,75)
Inversiones temporales	7.200,00	-	(7.200,00)
Cuentas por cobrar	650.754,57	520.600,78	(130.153,79)
Inventarios Art. Terminados	228.434,88	229.307,44	872,56
Impuestos Anticipados	44.021,69	43.170,08	(851,61)
Otros pagos anticipados	47.773,75	8.489,49	(39.284,26)
Garantías	738,40	738,40	-
Total Activos Corrientes	985.983,16	800.931,31	(185.051,85)
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos	14.017,97	361.037,34	347.019,37
Edificios	33.342,30	33.342,30	-
Instalaciones planta	44.539,70	44.539,70	-
Equipo y maquinaria	205.063,30	212.563,30	7.500,00
Muebles y enseres	35.090,31	35.090,31	-
Equipos de oficina	17.952,45	17.952,45	-
Vehiculos	15.340,82	82.048,17	66.707,35
Equipo de computacion	59.610,86	64.204,77	4.593,91
Equipo de laboratorio	13.313,52	13.689,52	376,00
Otros activos fijos	6.822,48	6.822,48	-
Total	445.093,71	871.290,34	426.196,63
(-) Depreciación acumulada	(324.089,20)	(373.888,79)	(49.799,59)
Total propiedades planta y equipo neto	121.004,51	497.401,55	376.397,04
ACTIVOS DIFERIDOS			
Activos Diferidos	23.186,63	23.186,63	-
(-) Amortización acumulada	(15.811,15)	(20.493,88)	(4.682,73)
Total Activos Diferidos	7.375,48	2.692,75	(4.682,73)
Otros Activos	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	1.114.363,15	1.301.025,61	186.662,46
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	560.069,94	817.840,41	257.770,47
Obligaciones IESS	41.773,66	19.355,67	(22.417,99)
Impuestos por pagar	59.103,42	16.184,81	(42.918,61)
Total pasivos corrientes	660.947,02	853.380,89	192.433,87
PASIVOS NO CORRIENTE			
Documentos por pagar	54.359,43	67.703,26	13.343,83
Total pasivos no corriente	54.359,43	67.703,26	13.343,83
TOTAL PASIVO	715.306,45	921.084,15	205.777,70
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Pagado	180.860,00	180.860,00	-
Reservas	41.273,01	48.888,54	7.615,53
Utilidades Ejercicios Anteriores	55.193,07	84.016,07	28.823,00
Resultados	121.730,62	66.176,85	(55.553,77)
Patrimonio de los accionistas	399.056,70	379.941,46	(19.115,24)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.114.363,15	1.301.025,61	186.662,46

AGROREPRIN S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31 DE 2010 **AÑO 2010**

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES		
Utilidad o perdida neta en el 2010	66.176,85	
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA		66.176,85
 CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES		
Depreciaciones y amortizacion	54.482,32	
TOTAL		54.482,32
 CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Inversiones temporales	7.200,00	
Cuentas por cobrar	130.153,79	
Inventarios Art. Terminados	(872,56)	
Impuestos Anticipados	851,61	
Otros pagos anticipados	39.284,26	
Garantias	-	
Cuentas por pagar	257.770,47	
Obligaciones IESS	(22.417,99)	
Impuestos por pagar	(42.918,61)	
Activos Diferidos	-	
TOTAL		369.050,97
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACION		489.710,14
 FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incremento de propiedad planta y equipo	(426.196,63)	
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION		-426.196,63
 FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Documentos por pagar	13.343,83	
Capital Pagado	-	
Reservas	7.615,53	
Utilidades Ejercicios Anteriores	28.823,00	
Resultados 2009	(121.730,62)	
TOTAL		-71.948,26
CAJA NETA USADA EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION		-8.434,75
 AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA		
Caja y Equivalente de caja al principio del año		7.059,87
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA LA FINAL DE AÑO		<u><u>-1.374,88</u></u>

Ver notas a los estados financieros

AGROREPRAIN S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

CAPITAL SOCIAL

Saldo al inicio	180.860,00
Incremento	0,00
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>180.860,00</u></u>

RESERVAS

Saldo al inicio	41.273,01
Movimiento	7.615,53
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>48.888,54</u></u>

UTILIDADES AÑOS ANTERIORES

Saldo al inicio	55.193,07
Movimiento	28.823,00
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>84.016,07</u></u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	180.860,00
Reservas	48.888,54
Utilidades Acumuladas Años Anteriores	84.016,07
Resultados	66.176,85

Patrimonio de los accionistas	<u><u>379.941,46</u></u>
--------------------------------------	--------------------------

Ver notas a los estados financieros

NOTA #2 CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente

C.chica Owaldo Bentancourt	700,00
C.chica Planta	300,00
C.chica JC Arellano	100,00
C. chica Oficina	500,00
C.Chica Stalin Castillo	50,00
C.Chica Patricio Lara	50,00
Banco Pichincha	(6.415,17)
Produbanco	304,75
Cta Ahorros Bco Capital	8,30
Cta Ahorros Bco Pichincha	3.021,28
Cuenta Corriente Bco. Capital	5,96

TOTAL (1.374,88)

NOTA #3 CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 las Cuentas y documentos por cobrar incluye lo siguiente

Clientes Nacionales	377.254,49
Clientes Exterior	23.774,75
Cuentas por cobrar empleados	12.715,02
Cuentas Incobrables	116.657,25
Prov. Ctas. Incobrables	(9.800,73)

TOTAL 520.600,78

NOTA #4 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 Inv. Artículos Terminados incluye lo siguiente:

Inventarios Materia Prima	147.670,18
Inventarios Productos Terminados	81.524,63
Importaciones en Transito	112,63

TOTAL 229.307,44

NOTA # 5 IMPUESTOS

Al 31 de diciembre del 2010 Inv. Impuestos incluye lo siguiente

Impuestos Pagados	43.170,08
-------------------	-----------

TOTAL 43.170,08

NOTA # 6 OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2010 Otros pagos anticipados incluye lo siguiente

Gastos anticipados varios	1.115,14
Seguros Prepagados	7.374,35

TOTAL 8.489,49

NOTA # 7 GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2010 el movimiento de garantías es el siguiente

Garantias Arriendo	738,40
TOTAL	<u>738,40</u>

NOTA # 8 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2010 el movimiento de propiedad, planta, equipo y depreciación acumulada es el siguiente

CUADRO COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

ACTIVO	SALDO AL 31/12/2009	ADQUI- SIONES	DISM.	SALDO AL 31/12/2010
Terrenos	14.017,97	347.019,37		361.037,34
Edificios	33.342,30	-		33.342,30
Instalaciones planta	44.539,70	-		44.539,70
Equipo y maquinaria	205.063,30	7.500,00		212.563,30
Muebles y enseres	35.090,31	-		35.090,31
Equipos de oficina	17.952,45	-		17.952,45
Vehiculos	15.340,82	66.707,35		82.048,17
Equipo de computacion	59.610,86	4.593,91		64.204,77
Equipo de laboratorio	13.313,52	376,00		13.689,52
Otros activos fijos	6.822,48	-		6.822,48
TOTAL	445.093,71	426.196,63	-	871.290,34

CUADRO COMPARATIVO DE DEPRECIACION ACUMULADA

ACTIVOS	SALDO 31/12/2009	DEP.ACUM. DEL AÑO	DISMINUCIÓN DEPRECIACION	SALDO AL 31/12/2010
Depreciaciones Acumuladas	(324.089,20)	944.268,59		620.179,39
TOTAL	(324.089,20)	944.268,59	-	(373.888,79)

NOTA # 9 OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2010 el movimiento de Otros Activos es el siguiente:

Gastos de constitucion	3.136,56
Patentes y Marcas	8.705,49
Programs de Computacion	11.344,58
Amotizaciones	(20.493,88)
TOTAL	<u>2.692,75</u>

NOTA # 10 CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2010 el movimiento de Cuenta por Pagar es el siguiente

Prestamo banco Pichincha	140.000,00
Prestamo Produbanco	329.236,65
Visa	2.516,73
Mastercad	9.042,53
Diners Club	8.449,98

Ctas por pagar Prov. Nacionales	176.154,24
Ctas por pagar Prov. Exterior	54.095,15
Cuentas por pagar otros Prove.	21.250,65
Varios Acreedores	2.435,41
Ing. Jesus Villaizan	21.592,65
Coop. 29 de Octubre	260,00
Prestamos por pagar a Terceros	20.000,00
Cheques emitidos	32.806,42

TOTAL 817.840,41

NOTA # 11 OBLIGACIONES PATRONALES

Al 31 de diciembre del 2010 el movimiento del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social es el siguiente

Obligaciones less	4.616,44
Fondo de Reserva	1.740,04
Prestamos Quirografarios	309,58
Sueldos por Pagar	8.345,61
Decimo Tercero	1.869,49
Decimo Cuarto	2.474,51

TOTAL 19.355,67

NOTA #12 IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 el movimiento de las obligaciones es el siguiente

Impuestos y Retenciones	16.184,81
-------------------------	-----------

TOTAL 16.184,81

NOTA #13 PASIVO NO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2010 el movimiento de Pasivo No Corriente es el siguiente

Provision jubilacion patrimonial	56.320,70
Provision Desahucio	11.282,56

TOTAL 67.603,26

NOTA # 14 PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2010 el movimiento de Patrimonio es el siguiente: es el siguiente

Capital Pagado	180.860,00
Reservas	48.888,54
Utilidades Ejercicios Anteriores	84.016,07

TOTAL 313.764,61