

Elizabeth J. Reyes G.
Av. Alonso de Angulo Oe2-896 y Galo Molina
Teléfonos (02) 2655915 -(09)9814077 - (02) 2657919
E-Mail: ejc_reyes@hotmail.com
Quito - Ecuador

008-010
050-AUD09

Quito, mayo 5 del 2010.

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

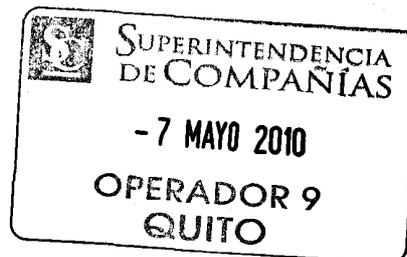
Estimados Señores:

De acuerdo a disposiciones legales, adjunto para sus registros, **Informe de Auditoría** de los estados financieros al 31 de diciembre del 2009 de la compañía **AGRICOLA KAYALU Cia. Ltda.**, Expediente No. 157860

Atentamente,

Ing. Elizabeth Reyes
SC. RNAE No.452

Adj. Informe Auditoría.



AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

Elizabeth J. Reyes G.

Av. Alonso de Angulo Oe2-896 y Galo Molina
Teléfono (593-2) 2657919 – (593-2) 3113516
Quito - Ecuador

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A los Socios de **Agrícola Kayalú Cía. Ltda.**

1. He auditado el balance general adjunto de **Agrícola Kayalú Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2009, y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error, selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basada en mi auditoría. Mi auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de auditoría, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

(Continúa...)

Elizabeth J. Reyes G.

(... Continuación)

4. Conforme lo que se señala en la nota 10 a los estados financieros, la compañía ha realizado la provisión de intereses a devengarse durante el 2010 sobre la deuda que mantiene con el Banco Internacional, lo cual no está de acuerdo a principios contables; con el indicado registro el resultado antes de impuestos y participación a trabajadores se encuentra subestimado en aproximadamente US\$10.080.
5. En mi opinión, excepto por el efecto en los estados financieros del asunto a que se refiere el párrafo anterior, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Agrícola Kayalú Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
6. De acuerdo a lo que se señala en la Nota 15 a los estados financieros, la Junta General Universal de Socios de la Compañía decidió el traspaso a aportes para futura capitalización de pasivos a favor de los socios por un valor total de US\$1.255.000; no se ha determinado aún la fecha para el aumento de capital correspondiente

Abril 26 del 2010.

Ing. Elizabeth Reyes
SC. RNAE No. 452

AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>US\$</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes	3	116.268
Cuentas por cobrar comerciales, netas	4	34.845
Otras cuentas por cobrar	5	6.201
Inventarios	6	28.080
Gastos pagados por anticipado	7	6.557
Total activos corrientes		<u>191.951</u>
ACTIVOS LARGO PLAZO:		
Propiedad, planta y equipo	8	1.922.188
Inversiones largo plazo	9	1.000
Total activos largo plazo		<u>1.923.188</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>2.115.139</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones bancarias de corto plazo	10	41.351
Proveedores	11	43.020
Otras cuentas por pagar	12	41.643
Total pasivos corrientes		<u>126.014</u>
PASIVOS LARGO PLAZO:		
Cuentas por pagar a largo plazo	13	66.838
TOTAL PASIVOS		<u>192.852</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>1.922.287</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>2.115.139</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 15) forman parte de estos estados financieros

AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>US\$</u>
VENTAS NETAS		991.063
COSTO DE VENTAS		<u>-703.821</u>
Utilidad bruta		<u>287.242</u>
Gastos de administración		<u>-256.752</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		30.490
OTROS		
Ingresos financieros		17
Otros ingresos		<u>5.179</u>
		<u>5.196</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		35.686
Participación a trabajadores	12	-5.353
Impuesto a la renta	12	-2.838
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	12	<u><u>27.495</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 15) forman parte de estos estados financieros

AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresados en dólares americanos)**

	Capital Social (Nota 14)	Aporte para Capitalización (Utilidades y Compensación de créditos)	Reserva de Capital - Revalorización Terrenos- (Nota 16)	Reserva legal (Nota 17)	Utilidades no distribuidas	Utilidades del ejercicio (nota 17)	Total patrimonio
Saldo al final del año 2008	5.000	95.000	329.023		212.780	0	641.803
Aporte por compensación de créditos- Feb/2009 (Nota 15)		805.000			0	0	805.000
Aporte para capitalización		200.000			-200.000		0
Aumento de capital social	295.000	-295.000					0
Transferencia para reserva legal				10.769	-10.769		0
Distribución de dividendos					-2.011		-2.011
Aporte por compensación de créditos Dic/2009 (Nota 15)		450.000					450.000
Utilidad neta del año						27.495	27.495
Saldo al final del año 2009	<u>300.000</u>	<u>1.255.000</u>	<u>329.023</u>	<u>10.769</u>	<u>0</u>	<u>27.495</u>	<u>1.922.287</u>

Las notas adjuntas (1 a 15) forman parte de estos estados financieros

AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares americanos)

US\$

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Recibido de clientes	990.031
Pagado a proveedores, empleados y otros	-747.503
Ingresos financieros	17
Participación a trabajadores	-39.373
Impuesto a la renta	-6.011
Efectivo neto recibido de actividades de operación	<u>197.161</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de maquinaria y equipos	-158.779
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión.	<u>-158.779</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Disminución de obligaciones bancarias	-15.313
Pago de dividendos	-2.011
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-17.324</u>

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:

Aumento neto durante el año	21.058
Saldo al inicio del año	95.210
Saldo al final del año	<u>116.268</u>

Las notas adjuntas (1 a 15) forman parte de estos estados financieros

AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares americanos)

US\$

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
RECIBIDO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Utilidad neta del año 27.495

**Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo
neto recibido por actividades de operación:**

Depreciación propiedad, planta y equipo	154.825
Provisión cuentas incobrables	1.434
Provisión de intereses	10.083
Provisión participación a trabajadores	5.353
Provisión impuesto a la renta	2.838

Cambios en activos y pasivos:

Cuentas por cobrar	-6.211
Inventarios	4.000
Otras cuentas por cobrar	22.455
Gastos anticipados	27
Proveedores	15.012
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	5.234
Participación a trabajadores por pagar	-39.373
Impuesto a la renta por pagar	-6.011

**EFECTIVO NETO RECIBIDO POR
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

197.161

Las notas adjuntas (1 a 15) forman parte de estos estados financieros

AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

La compañía se constituyó el 30 de marzo del 2007, en la ciudad de Quito mediante Escritura Pública inscrita en el Registro Mercantil el 2 de mayo del 2007. Su objeto social incluye la producción, comercialización, exportación, mantenimiento, transformación en todo lo que se refiere a la producción agropecuaria. Las actividad principal de la compañía es la producción de fruta de palma.

El 28 de diciembre del 2007, la Compañía mediante escritura pública conviene en comprar el negocio de producción agropecuaria de la Sra. Lucía Alzamora Cordovez, con lo que adquiere la totalidad de activos y pasivos, definiéndose como fecha de corte el 31 de diciembre del 2007; dicha adquisición se registra en libros de la Compañía en febrero del 2008, fecha de inicio de la operación del negocio adquirido.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las mismas que son los principios contables de general aceptación en el Ecuador. Las estimaciones y supuestos para la valuación de algunas partidas que se incluyen en los estados financieros, así como las revelaciones que se realizan, en criterio de la Administración de la Compañía son razonables. En los casos en que las NEC no consideran tratamientos contables se aplica lo que las Normas Internacionales Contabilidad- NIC señalan.

Un resumen de las principales políticas contables aplicadas, se incluye a continuación:

- a) **Efectivo y equivalentes.**- Considera el efectivo que se mantiene en cajas y bancos de la Compañía e inversiones temporales de libre disposición.
- b) **Provisión para cuentas incobrables.**- Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cartera.

- c) **Valuación de inventarios.**- Los inventarios se valoran al costo de adquisición. La asignación de costos se realiza mediante la fórmula de promedio ponderado.
- d) **Propiedad, planta y quipo.**- Al costo de adquisición, que corresponde principalmente al costo establecido en la compra de activos y pasivos que se señala en la Nota 1, registrado en enero del 2008, este costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil de los activos; con la siguientes tasas de depreciación:

Edificios y Construcciones	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Para la depreciación de plantaciones se ha estimado el tiempo de duración del la productividad del cultivo.

Los terrenos se registran al costo de adquisición revaluado, que corresponde al avalúo catastral del año 2008 (Nota 16).

- e) **Ingresos, costos y gastos.**- Se registran sobre la base del devengado.
- f) **Participación a trabajadores.**- Se calcula a la tasa del 15% sobre la utilidad gravable.
- g) **Impuesto a la renta.**- La provisión de impuesto a la renta se realiza considerando la normativa tributaria vigente; la tasa general del impuesto a la renta es del 25% sobre la base gravable (ver Nota 19).
- h) **Registros contables y unidad monetaria.**- Los libros contables de la Compañía se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de marzo del 2000.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador resuelve la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determina que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo a cronograma establecido. Agrícola Kayalú Cia. Ltda. debe dar cumplimiento a esta disposición y de acuerdo a Resolución No. 08.G.DSC emitida en Noviembre del 2008, corresponde a la compañía la aplicación de las NIIF a partir del año 2012, siendo su año del transición el año 2011.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

La cuenta está conformada por:

	US\$
Caja	882
Bancos	115.386
	<u>116.268</u>

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La cuenta está conformada por:

	US\$
Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.	1.802
Inexpal S.A.	19.689
Extractora La Sexta S.A.	6.739
Palesema S.A.	8.979
Provisión para cuentas incobrables	-2.364
	<u>34.845</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables para el año 2009, es el siguiente:

	US\$
Saldo inicial	930
Provisión	1.434
Saldo final	<u>2.364</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La cuenta está conformada por:

	US\$
Préstamos a empleados	1.552
Préstamos jornaleros	1.071
Cuentas por cobrar proveedores	3.022
Retenciones en la fuente	556
	<u>6.201</u>

6. INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

	US\$
Inventario caballos y mulares	21.793
Inventario búfalos	6.287
	<u>28.080</u>

7. GASTOS PAGADOR POR ANTICIPADO

El detalle de la cuenta es el siguiente.

	US\$
Seguros PxA vehiculos	5.598
Seguros PxA oficinas	121
Seguros PxA tractor	838
	<u>6.557</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La cuenta está conformada por:

	US\$
Terrenos (1)	876.567
Proyectos de inversión - palma	70.124
Plantaciones de palma	840.103
Edificios y construcciones	175.000
Maquinarias y equipos	62.976
Muebles de oficina	6.729
Vehículos	179.470
Equipos de computación	4.593
Subtotal	<u>2.215.562</u>
Depreciación acumulada	<u>-293.374</u>
Neto	<u>1.922.188</u>

El movimiento de la cuenta es el siguiente:

	US\$
Saldo al inicio del año	1.918.234
Adquisiciones	164.751
Venta / baja de activos fijos	-5.972
Depreciación del año	<u>-154.825</u>
Saldo al final del año	<u>1.922.188</u>

(1) Registrados conforme avalúo catastral en Diciembre del 2008, ver Nota 16.

9. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Corresponde a aportes para la integración de la cuenta de capital de la empresa Oleopalma, aporte realizado en Agosto del 2008.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a préstamo comercial contratado con el Banco Internacional, a una tasa nominal de 13,50% anual (para el primer año), conpagos mensuales y con fecha de vencimiento final en Febrero del 2013.

	US\$
Porción corriente de deuda a largo plazo -	23.051
Provisión de intereses (1)	10.083
	<u>33.134</u>

(1) Corresponde a provisión de intereses por el año 2010, registrados con cargo a resultados del 2009.

11. PROVEEDORES POR PAGAR

Incluye los siguientes saldos:

	US\$
Hacienda El Encanto – Lucía Alzamora Cordovez	32.329
Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda - Abonos	5.149
Otros	5.542
	<u>43.020</u>

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por :

	US\$
Retenciones por pagar SRI	2.951
Beneficios sociales por pagar	33.339
Participación a trabajadores por pagar	5.353
	<u>41.643</u>

13. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

El saldo de la cuenta es el siguiente:

	US\$
Deuda a largo plazo-Banco Internacional (ver Nota 10)	61.640
Préstamos de socios – Lucía Alzamora Cordovez	5.198
	<u>66.838</u>

14. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 300.000 dividido en 300.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Mediante escritura pública del 1 de abril del 2009 y registrada en el Registro Mercantil el 14 de julio del 2009, la compañía aumentó su capital social en US\$ 295.000, mediante compensación de créditos de sus socios US\$ 95.000 y utilidades no distribuidas correspondientes al año 2008 por US\$ 200.000.

15. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Durante el 2009 la Junta General Universal de Socios de la compañía decidió realizar un aumento de capital, mediante la compensación de créditos que se mantienen a favor de los socios:

Socio/a	US\$
Lucía Alzamora Cordovez	878.500
Alejandro Figari Alzamora	125.500
Claudia Figari Alzamora	125.500
Lucía Noboa Alzamora	62.750
Ruth Noboa Alzamora	62.750
	<u>1.255.000</u>

16. RESERVA POR REVALORIZACION TERRENOS

En Diciembre del 2008, la Compañía procedió a realizar la revalorización de sus terrenos conforme avalúo catastral, el efecto de dicha revaluación asciende a US\$ 329.023.

17. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que este valor alcance el 20% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

18. PAGO DE DIVIDENDOS

Durante el 2009 la Junta General Extraordinaria de Socios, decidió la distribución de dividendos por US\$ 2.011.

19. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria, un detalle de la misma es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e	
Impuesto a la renta	35.687
(-) 15% Participación trabajadores	<u>-5.353</u>
Subtotal	30.334
(+) Gastos no deducibles	1.748
(-) Dedución incremento empleados	<u>-20.730</u>
Base imponible	11.352
15% Impuesto a la renta	2.838
(-) Retenciones en la fuente	<u>-3.387</u>
Valor a favor impuesto a la renta	<u>-549</u>

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se presentan los principales saldos al 31 de diciembre del 2008 y transacciones realizadas durante el año con partes relacionadas:

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>US\$</u>
Cliente - Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.	4	1.802
Cliente - Extractora La Sexta S.A.	4	<u>6.739</u>
		<u>8.541</u>
PASIVOS		<u>US\$</u>
Proveedor - Lucía Alzamora	11	32.329
Préstamo largo plazo – Lucía Alzamora	13	<u>5.198</u>
		<u>37.597</u>

Principales transacciones realizadas durante el año:

	<u>US\$</u>
Venta de fruta de palma:	
Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.	271.035
Extractora La Sexta S.A.	231.566
Compra de semillas, abonos y fertilizantes:	
Agrícola Alzamora Cordovez	103.653