AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
30 ABR. 2012
VUE
SANTO DOMINGO

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 los balances generales adjuntos de **Agrícola Kayalú Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
30 ABR. 2012
VUE
SANTO DOMINGO

(Continúa...)

(... Continuación)

4. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Agrícola Kayalú Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. De acuerdo a lo que se señala en la Nota 12 a los estados financieros, Durante el 2010 la Junta General Universal de Socios de la compañía decidió transferir a aportes futura capitalización (cuenta de patrimonio) valores que los socios mantenían como préstamos a la compañía, por un total de 1.255.000; para el ejercicio 2011, dicha decisión fue revisada, decidiendo los socios, mantener estos valores como pasivo a largo plazo .

6. De acuerdo a lo que se señala en la Nota 2, a partir del año 2012 la compañía emitirá sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información financiera, siendo su año de transición el año 2011.

Marzo 28 del 2012.

Ing. Elizabeth Reyes
SC. RNAE No. 452

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
30 ABR. 2012
VUE
SANTO DOMINGO

AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares americanos)

	Notas	2011	2010
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	3	258.299	316.076
Cuentas por cobrar comerciales, netas	4	22.145	47.977
Otras cuentas por cobrar	5	362.372	16.843
Inventarios	6	26.500	29.200
Gastos pagados por anticipado	7		7.800
Total activos corrientes		669.316	417.896
ACTIVOS LARGO PLAZO:			
Propiedad, planta y equipo	8	1.990.635	1.849.515
TOTAL ACTIVOS		2.659.951	2.267.411
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias de corto plazo	9	33.669	41.399
Proveedores	10	672	13.736
Otras cuentas por pagar	11	273.470	77.456
Total pasivos corrientes		307.811	132.591
PASIVOS LARGO PLAZO:			
Cuentas por pagar a largo plazo	12	1.260.381	1.292.938
TOTAL PASIVOS		1.568.192	1.425.529
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		1.091.759	841.882
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2.659.951	2.267.411

Las notas adjuntas (1 a 18) forman parte de estos estados financieros

AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares americanos)

	Notas	2011	2010
VENTAS NETAS		1.837.152	1.249.202
COSTO DE VENTAS		-1.052.416	-758.273
Utilidad bruta		784.736	490.929
Gastos de administración		-280.532	-244.457
UTILIDAD EN OPERACIONES		504.204	246.472
OTROS			
Ingresos financieros		38	59
Gastos financieros		-7.216	
Otros ingresos		2.292	26.282
		-4.886	26.341
UTILIDAD DEL EJERCICIO		499.318	272.813
Participación a trabajadores	18	-74.543	-40.922
Impuesto a la renta	18	-74.898	-31.117
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		349.877	200.774

Las notas adjuntas (1 a 18) forman parte de estos estados financieros

AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares americanos)

AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares americanos)

	Capital Social (Nota 13)	Aporte para Capitalizacion (Utilidades y Compensación de créditos)	Reserva de Capital - Revalorización Terrenos- (Nota 14)	Reserva legal (Nota 15)	Utilidades no distribuidas	Utilidades del ejercicio (nota 17)	Total patrimonio
Saldo al final del año 2009	300.000	1.255.000	329.023	10.769	0	27.495	1.922.287
Reversión aporte para futura capitalización (Nota 12)		-1.255.000					-1.255.000
Transferencia					27.495	-27.495	
Transferencia para reserva legal				1.316	-1.316		
Distribución de dividendos (Nota 16)					-26.179		-26.179
Utilidad neta del año						200.774	200.774
Saldo al final del año 2010	300.000	0	329.023	12.085	0	200.774	841.882
Transferencia					200.774	-200.774	
Transferencia para reserva legal							
Distribución de dividendos (Nota 16)					-100.000		-100.000
Utilidad neta del año						349.877	349.877
Saldo al final del año 2011	300.000	0	329.023	12.085	100.774	349.877	1.091.759

Las notas adjuntas (1 a 18) forman parte de estos estados financieros

AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares americanos)

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	1.861.352	1.260.796
Pagado a proveedores, empleados y otros	-1.159.557	-904.490
Ingresos financieros	38	59
Gastos financieros	-7.216	
Participación a trabajadores	-40.567	-5.353
Impuesto a la renta	-28.615	-2.838
Efectivo neto recibido de actividades de operación	625.435	348.174
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Anticipos para adquisición de propiedades	-334.000	
Adquisición de propiedades y equipos	-308.925	-93.335
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión.	-642.925	-93.335
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución de obligaciones bancarias	-40.287	-28.852
Otros préstamos, cuentas por pagar	100.000	
Pago de dividendos	-100.000	-26.179
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-40.287	-55.031
EFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
(Disminución) Aumento neto durante el año	-57.777	199.808
Saldo al inicio del año	316.076	116.268
Saldo al final del año	258.299	316.076

Las notas adjuntas (1 a 18) forman parte de estos estados financieros

AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares americanos)

	2011	2010
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO RECIBIDO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del año	349.877	200.773
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto *recibido por actividades de operación:*		
Depreciación propiedad, planta y equipo	167.805	166.008
Provisión cuentas incobrables	3.924	1.556
Desahucio	10.000	
Provisión participación a trabajadores	75.543	40.922
Provisión impuesto a la renta	74.898	31.117
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	21.908	-14.688
Inventarios	2.700	-1.120
Otras cuentas por cobrar	-11.529	-34.288
Gastos anticipados	7.800	-1.243
Proveedores	-13.064	-29.283
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	5.755	-3.389
Participación a trabajadores por pagar	-40.567	-5.353
Impuesto a la renta por pagar	-28.615	-2.838
EFECTIVO NETO RECIBIDO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	626.435	348.174

Las notas adjuntas (1 a 18) forman parte de estos estados financieros

AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(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.

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 finacieros 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.

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 14).

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 corresponde al 24% sobre la utilidad gravable, para el 2011, y 25% para el 2010. El cambio de la tasa de impuesto a la renta, se estableció por el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el que reforma (entro otras leyes) La Ley Orgánica de Régimen Tributario; la tasa de impuesto a la renta será, de acuerdo a esta reforma, 23% para el ejercicio fiscal 2012 y 22% a partir del ejercicio fiscal 2013.

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.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

La cuenta está conformada por:

	2011	2010
Caja	1.886	1.368
Bancos	256.413	314.708
	258.299	316.076

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La cuenta está conformada por:

	2011	2010
Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.(Nota 18)	13.869	7.934
Ales Palma S.A.	7.951	9.682
Inexpal S.A.		12,545
Lucía Alzamora (Nota 18)		2.556
Energy & Palma	1.040	
Palesema S.A.	7.129	19.180
Provisión para cuentas incobrables	-7.844	-3.920
	22.145	47.977

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables para los años 2011 y 2010, es el siguiente:

	2011	2010
Saldo inicial	3.920	2.364
Provisión	3.924	1.556
Saldo final	7.844	3.920

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La cuenta está conformada por:

	2011	2010
Préstamos a empleados	532	539
Préstamos jornaleros	450	1.277
Cuentas por cobrar proveedores (1)	27.390	15.027
Palmitosa S.A. (anticipo compra terrenos)	334.000	
	362.372	16.843

(1) Incluye cuentas con relacionados por $10.000

6. INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

	2011	2010
Inventario caballos y mulares	16.300	22.913
Inventario búfalos	10.200	6.287
	26.500	29.200

7. GASTOS PAGADOR POR ANTICIPADO

El detalle de la cuenta es el siguiente.

	2010
Seguros PxA vehículos	7.061
Seguros PxA oficinas	111
Seguros PxA tractor	628
	7.800

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La cuenta está conformada por:

	2011	2010
Terrenos (1)	1.081.372	876.567
Proyectos de inversión - palma	87.415	108.324
Plantaciones de palma	865.405	781.985
Edificios y construcciones	187.000	181.000
Maquinarias y equipos	94.302	62.976
Muebles de oficina	6.729	6.729
Vehículos	222.568	222.568
Equipos de computación	6.824	2.540
Subtotal	2.551.615	2.242.689
Depreciación acumulada	-560.980	-393.174
Neto	1.990.635	1.849.515

El movimiento de la cuenta es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	1.849.515	1.922.188
Adquisiciones	308.925	100.470
Venta / baja de activos fijos		-7.135
Depreciación del año	-167.805	-166.008
Saldo al final del año	1.990.635	1.849.515

(2) Registrados conforme avalúo catastral en Diciembre del 2008, ver Nota 14.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

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

	2011	2010
Porción corriente de deuda a largo plazo -	30.943	24.841
Tarjeta de crédito coorporativa	2.756	16.558
	33.669	41.399

10.PROVEEDORES POR PAGAR

Incluye los siguientes saldos:

	2011	2010
Hacienda El Encanto – Lucía Alzamora Cordovez (Nota 18)		60
Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda – Abonos (Nota 18)		1.373
Sr. Patricio Cheme		4.518
Alcazar del Peñón		4.000
Otros	672	3.786
	672	13.737

11.OTROS GASTOS ACUMULADOS Y CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por :

	2011	2010
Carlos Rosero (préstamo)	100.000	
Retenciones por pagar SRI	1.711	2.337
Impuesto a la renta por pagar (Nota 17)	53.754	7.471
Beneficios sociales por pagar	43.107	26.726
Participación a trabajadores por pagar(Nota 18)	74.898	40.922
	273.470	77.456

12.CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

El saldo de la cuenta es el siguiente:

	2011	2010
Deuda a largo plazo-Banco Internacional (Nota 9)	5.431	37.938
Préstamos de socios (Nota 18)	1.254.950	1.255.000
	1.260.381	1.292.938

Durante el 2009 la Junta General Universal de Socios de la compañía decidió transferir a aportes futura capitalización (cuenta de patrimonio) valores que los socios mantenían como préstamos a la compañía, por un total de 1.255.000; para el ejercicio 2010, dicha decisión fue revisada, decidiendo los socios, mantener estos valores como pasivos, en el largo plazo. Estas transacciones no representaron movimiento de efectivo, durante el año 2010.

13.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.

14. 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.

15. 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 absorver pérdidas. Durante el año 2011 la compañía no ha registrado la reserva correspondiente a las utilidades del año 2010.

16. PAGO DE DIVIDENDOS

Durante el 2011 y 2010, la Junta General Extraordinaria de Socios, decidió la distribución de dividendos por US$ 100.000 y US$ 26.179, respectivamente.

17. 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:

	2011	2010
Utilidad antes de participación a trabajadores e Impuesto a la renta	499.318	272.813
(-) 15% Participación trabajadores	-74.898	-40.922
Subtotal	424.420	231.891
(+) Gastos no deducibles	1.835	1.138
(-) Deducciones especiales	-115.658	-108.562
Base imponible	310.597	124.467
25% Impuesto a la renta	74.543	31.117
(-) Retenciones en la fuente y anticipo	-20.789	-23.646
Impuesto a la renta por pagar (valor a favor)	53.754	7.471

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se presentan los principales saldos al 31 de diciembre del 2011 y 2010; y, transacciones realizadas durante cada año con partes relacionadas:

	Nota	2011	2010
ACTIVOS			
Cliente - Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.	4	13.869	7.934
Cliente – Lucía Alzamora	4		2.556
		13.869	10.490
PASIVOS			
Proveedor - Lucía Alzamora	10		60
Proveedor – Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.	10		1.373
Préstamo largo plazo – Socios	12		
Lucía Alzamora		878.500	878.500
Lucía Noboa		62.700	62.750
Ruth Noboa		62.750	62.750
Alejandro Figari		125.500	125.500
Claudia Figari		125.500	125.500
		1.254.950	1.256.433

PRINCIPALES TRANSACCIONES REALIZADAS:	2011	2010
Venta de fruta de palma:		
Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.	801.541	304.149
Extractora La Sexta S.A.		51.866
	801.541	356.015
Compra de plantas, semillas, abonos y fertilizantes:		
Alejandro Figari	28.437	9.369
Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.	251.220	159.903
	279.657	169.272