

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

007-010  
049-AUD09

Quito, mayo 3 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 ENTRERIOS S.A.**, Expediente No. 159311

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'ELIZABETH REYES'.

**Ing. Elizabeth Reyes**  
**SC. RNAE No.452**

Adj. Informe Auditoría.

**AGRICOLA ENTRERIOS S.A.**

**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 Accionistas de **Agrícola Entrerios S.A.**

1. He auditado el balance general adjunto de **Agrícola Entrerios S.A.** 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 auditorías. 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 2-c a los estados financieros, A finales del 2009 el costo del inventario de aceite rojo registrado, superó su valor de realización en aproximadamente US\$ 15.400, con lo que los inventarios y los resultados antes de participación e impuestos se encuentran sobreestimados en este valor.
5. En mi opinión, excepto por el efecto en los estados financieros del asunto a que se refiere el párrafo anterior, los estado financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Agrícola Entrerios S.A.** 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

Abril 26 del 2010.



Ing. Elizabeth Reyes  
SC. RNAE No. 452

**AGRICOLA ENTRERIOS S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresado en dólares americanos)**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>US\$</u></b>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Efectivo y equivalentes	3	475.430
Cuentas por cobrar comerciales, netas	4	188.102
Inventarios	5	206.503
Otras cuentas por cobrar	6	523.555
Gastos pagados por anticipado	7	<u>16.376</u>
Total activos corrientes		<u>1.409.966</u>
<b>ACTIVOS LARGO PLAZO:</b>		
Propiedad, planta y equipo	8	<u>2.041.248</u>
Total activos largo plazo		<u>2.041.248</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><u>3.451.214</u></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Obligaciones bancarias	9	300.000
Cuentas por pagar accionistas	10	600.620
Proveedores	11	59.720
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	<u>207.609</u>
Total pasivos corrientes		<u>1.167.949</u>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO:</b>		
Cuentas por pagar accionistas	10	<u>1.035.607</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u><u>2.203.556</u></u>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<u><u>1.247.658</u></u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u><u>3.451.214</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 16) forman parte de estos estados financieros

**AGRICOLA ENTRERIOS S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresado en dólares americanos)**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>US\$</u></b>
<b>VENTAS NETAS</b>		3.873.279
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<u>-2.872.441</u>
Utilidad bruta		<u>1.000.838</u>
Gastos de administración		<u>-636.755</u>
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>		364.083
<b>OTROS</b>		
Gastos financieros		-23.394
Otros ingresos		94.764
		<u>71.370</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		435.453
Participación a trabajadores	13	-65.318
Impuesto a la renta	13	-93.429
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<u><u>276.706</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 16) forman parte de estos estados financieros

---

**AGRICOLA ENTRERIOS S.A.**

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

	<b>Capital Social (Nota 14)</b>	<b>Reserva legal (Nota 15)</b>	<b>Utilidades no distribuidas</b>	<b>Utilidades del ejercicio</b>	<b>Total patrimonio</b>
Saldo al final del año 2008	300.000		670.952		970.952
Transferencia para reserva legal		69.809	-69.809		
Aumento de capital social	600.000		-600.000		
Transferencia para reserva legal				276.706	276.706
Utilidad neta del año				276.706	276.706
Saldo al final del año 2009	<u>900.000</u>	<u>69.809</u>	<u>1.143</u>	<u>276.706</u>	<u>1.247.658</u>

Las notas adjuntas (1 a 16) forman parte de estos estados financieros

**AGRICOLA ENTRERIOS S.A.**  
**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	3.838.551
Pagado a proveedores, empleados y otros	-3.345.077
Gastos financieros	-23.394
Participación a trabajadores	-123.192
Impuesto a la renta	-38.762
Efectivo neto recibido de actividades de operación	<u>308.126</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Adquisición de maquinaria y equipos	<u>-822.013</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión.	<u>-822.013</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Incremento de obligaciones bancarias	200.000
Incremento de cuentas por pagar a relacionados - corto plazo	598.990
Incremento de cuentas por pagar a relacionados - largo plazo	<u>114.844</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>913.834</u>

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:**

Aumento neto durante el año	399.947
Saldo al inicio del año	<u>75.483</u>
Saldo al final del año	<u>475.430</u>

Las notas adjuntas (1 a 16) forman parte de estos estados financieros

**AGRICOLA ENTRERIOS S.A.**  
**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** 276.706

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

Depreciación propiedad, planta y equipo	121.740
Provisión cuentas incobrables	5.467
Amortización seguros anticipados	14.067
Provisión participación a trabajadores	65.318
Provisión impuesto a la renta	93.429

**Cambios en activos y pasivos:**

Cuentas por cobrar	-129.492
Inventarios	-199.831
Otras cuentas por cobrar	174.795
Gastos anticipados	-21.686
Proveedores	45.808
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	23.759
Participación a trabajadores por pagar	-123.192
Impuesto a la renta por pagar	-38.762

**EFFECTIVO NETO RECIBIDO POR  
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**308.126**

Las notas adjuntas (1 a 16) forman parte de estos estados financieros

**AGRICOLA ENTRERIOS S.A.**

**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 3 de enero del 2008, mediante Escritura Pública inscrita en el Registro Mercantil con fecha Enero 23 del 2008. Su objeto social incluye la producción, comercialización, exportación, mantenimiento, transformación en todo lo que se refiere a la producción animal y agrícola (agropecuaria) así como la palmicultura, floricultura, vegetales, legumbres, ganadería, avícola, porcina, entre otras.

En el año 2008 Agrícola Entrerios S.A compra el negocio de producción de palma africana, propiedad del Ing. Jaime Alzamora Cordovez y la Sra. Sylvia Endara, de esta manera la compañía recibió la transferencia de la propiedad de los activos y los pasivos de este negocio, así como la cesión de contratos suscritos, derechos y obligaciones de los mismos. La transferencia se realizó conforme a listado emitido y mediante escritura pública del 30 de enero del 2008.

La actividad permanente y principal de la compañía es la producción y comercialización de palma africana; durante parte del 2009, la compañía operó una planta de extracción de aceite de palma.

**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 y producción, según corresponda. La asignación de costos se realiza mediante la fórmula de promedio ponderado. A finales del 2009 el costo del inventario de aceite rojo registrado, superó el valor de realización en aproximadamente US\$ 15.400.
- 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, 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 de la productividad del cultivo.

- 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.
- 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 resolvió la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determina que su aplicación será 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 Entreríos S.A. 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 el período de transición el año 2011.

**3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

La cuenta está conformada por:

	US\$
Caja	2.699
Bancos	472.731
	<u>475.429</u>

**4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

La cuenta está conformada por:

	Saldos partes relacionadas Nota 15	US\$
Cuentas por cobrar por venta de palma	69.141	97.661
Cuentas por cobrar por venta de aceite		87.146
Cuentas por cobrar por venta de nuez		10.302
Provisión para cuentas incobrables		-7.007
		<u>188.102</u>

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

	US\$
Saldo inicial	1.540
Provisión	5.467
Saldo final	<u>7.007</u>

**5. INVENTARIOS**

La cuenta está conformada por:

	US\$
Inventario abonos, herramientas y otros	8.028
Inventarios de aceite rojo de palma (Valuación ver Nota 2-c)	198.235
Inventarios insumos y materiales	240
	<u>206.503</u>

## 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de la cuenta es el siguiente.

	US\$
Préstamos y anticipos a empleados	10.081
Préstamos a jornaleros	15.569
Cuentas por cobrar a contratistas	76.694
Cuentas por cobrar relacionados	137.033
Cuentas por cobrar proveedores de fruta	10.901
Otras Cuentas por cobrar	273.277
	<u>523.555</u>

## 7. GASTOS ANTICIPADOS

Corresponde el saldo a seguros prepagados.

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La cuenta está conformada por:

	US\$
Terrenos	1.184.966
Edificios y construcciones	256.229
Equipos	3.376
Muebles y enseres	17.256
Vehículos	128.638
Plantaciones	1.097.876
Subtotal	2.688.341
Depreciación acumulada	-647.093
Neto	<u>2.041.248</u>

Sobre los bienes inmuebles de la Compañía se ha constituido una hipoteca abierta en favor del Banco Internacional, en garantía de las obligaciones que se mantiene con esta Institución (Ver Nota 9).

El movimiento de la cuenta es el siguiente:

	US\$
Saldo al inicio del año	1.340.975
Adquisiciones	887.686
Venta / baja de activos fijos	-65.673
Depreciación del año	-121.740
Saldo al final del año	<u>2.041.248</u>

## 9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a préstamo comercial contratado con el Banco Internacional, garantizado mediante hipoteca abierta, pagadero mensualmente con cuotas fijas, a una tasa de 12,5% anual (para el primer año); con fecha de vencimiento en Octubre del 2011.

## 10. PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Corresponde a préstamos de los accionistas de la compañía para capital de trabajo e inversiones a largo plazo (Nota 16), de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Corto Plazo:</u>	US\$
Jaime Alzamora Cordovez	250.000,00
Ricardo Alzamora	100.524,00
Extractora La Sexta S.A.	250.096,00
	<u>600.620,00</u>
 <u>Largo Plazo:</u>	
Jaime Alzamora Cordovez	1.035.607
	<u>1.035.607</u>

## 11. PROVEEDORES

La cuenta está conformada por :

	Saldos relacionados Nota 16	US\$
Proveedores extractora	18.516	23.997
Proveedores haciendas		35.723
		<u>59.720</u>

## 12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de la cuenta es el siguiente:

	US\$
Cuentas por pagar a contratistas	20.849
Cuentas por pagar SRI	98.660
Provisiones sociales por pagar	83.655
Otras cuentas por pagar	170
Intereses acumulados por pagar	4.275
	<u>207.609</u>

### 13. 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	435.453
(+) Gastos no deducibles	3.581
(-) 15% Participación trabajadores	<u>-65.318</u>
Utilidad gravable	373.717
Utilidades a reinvertir	
Base imponible para impuesto a la renta	<u>373.717</u>
25% Impuesto a la renta causado	93.429
(-) Retenciones en la fuente	<u>-15.543</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>77.887</u>

### 14. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 900.000 dividido en 900.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

### 15. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que este valor alcance el 50% 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.

**16. 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	Notas	US\$
Cientes:	4	
Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.		3.013
Extractora La Sexta S.A.		66.128
Otras Cta. Por Cobrar:	6	
Agrícola Alzamora Cordovez Cia.Ltda.		6.000
Extractora La Sexta S.A.		1.530
Extractora Rio Coca S.A.		72.576
Agrobijama S.A.		40.000
Jaime Alzamora		300
Mario Alzamora		297
Ricardo Alzamora		301
Roberto Alzamora		15.406
Otros		623
		<u>206.174</u>

PASIVOS		US\$
Préstamos corto plazo:	10	
Jaime Alzamora		250.000
Ricardo Alzamora		100.524
Extractora La Sexta S.A.		250.096
Proveedores:	11	
Extractora Río Coca S.A.		9.000
Extractora La Sexta S.A.		9.516
Préstamos largo plazo: Jaime Alzamora	10	1.035.607
		<u>619.136</u>

Principales transacciones realizadas durante el año:

	US\$
Compra de Insumos:	
Extractora la Sexta S.A.	922
Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.	7.836
Ventas de Fruta:	
Extractora la Sexta S.A.	1.251.444
Venta de Servicios:	
Sylvia Endara	5.343
	<u>1.265.545</u>