

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 Agrícola Entrerios S.A.**

1. He auditado los balances generales adjuntos de **Agrícola Entrerios S.A.** al 31 de diciembre del 2010 y 2009 respectivamente, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas 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 mis auditorías. Mis auditorías fueron realizadas 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 2010 y 2009, 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

Abril 15 del 2011.



Ing. Elizabeth Reyes  
SC. RNAE No. 452



**AGRICOLA ENTRERIOS S.A.**  
**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
**(Expresado en dólares americanos)**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes	3	18,745	475,430
Cuentas por cobrar comerciales, netas	4	232,967	188,102
Inventarios	5	862	206,503
Otras cuentas por cobrar	6	1,603,820	523,555
Gastos pagados por anticipado	7	15,744	16,376
<b>Total activos corrientes</b>		<u>1,872,138</u>	<u>1,409,966</u>
<b>ACTIVOS LARGO PLAZO:</b>			
Propiedad, planta y equipo	8	1,945,966	2,041,248
<b>Total activos largo plazo</b>		<u>1,945,966</u>	<u>2,041,248</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>3,818,104</u>	<u>3,451,214</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	9	330,045	300,000
Cuentas por pagar accionistas	10	549,206	600,620
Proveedores	11	149,596	59,720
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	184,947	207,609
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>1,213,794</u>	<u>1,167,949</u>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO:</b>			
Cuentas por pagar accionistas	10	973,155	1,035,607
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>2,186,949</u>	<u>2,203,556</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>1,631,155</u>	<u>1,247,658</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>3,818,104</u>	<u>3,451,214</u>

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

**AGRICOLA ENTRERIOS S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
**(Expresado en dólares americanos)**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
<b>VENTAS NETAS</b>		4,151,542	3,873,279
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<u>-2,771,864</u>	<u>-2,872,441</u>
Utilidad bruta		<u>1,379,678</u>	<u>1,000,838</u>
Gastos de administración		<u>-502,651</u>	<u>-636,755</u>
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>		877,027	364,083
<b>OTROS</b>			
Gastos financieros		-342,435	-23,394
Otros ingresos		800	94,764
		<u>-341,635</u>	<u>71,370</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		535,392	435,453
Participación a trabajadores	13	-80,309	-65,318
Impuesto a la renta	13	-71,586	-93,429
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<u><u>383,497</u></u>	<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 LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 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					
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>
Transferencia			-276,706	-276,706	
Transferencia para reserva legal		37,014	-37,014		
Utilidad neta del año				383,497	383,497
Saldo al final del año 2010	<u>900,000</u>	<u>106,823</u>	<u>-312,577</u>	<u>383,497</u>	<u>1,631,155</u>

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

---

**AGRICOLA ENTRERIOS S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
**(Expresado en dólares americanos)**

	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	4,107,477	3,838,551
Pagado a proveedores, empleados y otros	-3,976,031	-3,345,077
Gastos financieros	-342,435	-23,394
Participación a trabajadores	-65,318	-123,192
Impuesto a la renta	-77,887	-38,762
Efectivo neto recibido de actividades de operación	<u>-354,194</u>	<u>308,126</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de maquinaria y equipos	<u>-18,670</u>	<u>-822,013</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión.	<u>-18,670</u>	<u>-822,013</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Incremento de obligaciones bancarias	30,045	200,000
Incremento de cuentas por pagar a relacionados - corto plazo	-51,414	598,990
Incremento de cuentas por pagar a relacionados - largo plazo	<u>-62,452</u>	<u>114,844</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-83,821</u>	<u>913,834</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:</b>		
Aumento neto durante el año	-456,685	399,947
Saldo al inicio del año	<u>475,430</u>	<u>75,483</u>
Saldo al final del año	<u><u>18,745</u></u>	<u><u>475,430</u></u>

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

**AGRICOLA ENTRERIOS S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
**(Expresado en dólares americanos)**

	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO RECIBIDO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>Utilidad neta del año</b>	383,497	276,706
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto recibido por actividades de operación:</b>		
Depreciación propiedad, planta y equipo	113,952	121,740
Provisión cuentas incobrables	0	5,467
Amortización seguros anticipados	0	14,067
Provisión participación a trabajadores	80,309	65,318
Provisión impuesto a la renta	71,586	93,429
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar	-44,865	-129,492
Inventarios	205,641	-199,831
Otras cuentas por cobrar	-1,080,265	174,795
Gastos anticipados	632	-21,686
Proveedores	89,876	45,808
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	-31,352	23,759
Participación a trabajadores por pagar	-65,318	-123,192
Impuesto a la renta por pagar	-77,887	-38,762
<b>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) RECIBIDO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>-354,194</u>	<u>308,126</u>

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 2010 Y 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 y 2010, 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:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	840	2.699
Bancos	17.905	472.731
	<u>18.745</u>	<u>475.430</u>

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La cuenta está conformada por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar por venta de palma (1)	239.974	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	-7.007
	<u>232.967</u>	<u>188.102</u>

(1) Incluye saldo con partes relacionadas 193.106 en el 2010 y 69.141 en el 2009.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables para los años 2010 y 2009, es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	7.007	1.540
Provisión		5.467
Saldo final	<u>7.007</u>	<u>7.007</u>

### 5. INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inventario abonos, herramientas y otros	622	8.028
Inventarios de aceite rojo de palma (Valuación ver Nota 2-c)		198.235
Inventarios insumos y materiales	240	240
	<u>862</u>	<u>206.503</u>

## 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de la cuenta es el siguiente.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Préstamos y anticipos a empleados	11.606	10.081
Préstamos a jornaleros	10.832	15.569
Cuentas por cobrar a contratistas	69.571	76.694
Cuentas por cobrar relacionados	910.350	137.033
Cuentas por cobrar proveedores de fruta		10.901
Cuenta por cobrar Ing. Ernesto Martínez	527.615	227.829
Otras Cuentas por cobrar	73.846	45.448
	<u>1.603.820</u>	<u>523.555</u>

## 7. GASTOS ANTICIPADOS

Corresponde el saldo a valores por seguros prepagados.

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La cuenta está conformada por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos	1.184.966	1.184.966
Edificios y construcciones	256.229	256.229
Equipos		3.376
Muebles y enseres	17.256	17.256
Vehículos	147.887	128.638
Plantaciones	1.097.876	1.097.876
Subtotal	2.704.214	2.688.341
Depreciación acumulada	-758.248	-647.093
Neto	<u>1.945.966</u>	<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:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	2.041.248	1.340.975
Adquisiciones	19.249	887.686
Venta / baja de activos fijos	-579	-65.673
Depreciación del año	-113.952	-121.740
Saldo al final del año	<u>1.945.966</u>	<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>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Jaime Alzamora Cordovez	150.000	250.000
Ricardo Alzamora	67.222	100.524
Extractora La Sexta S.A.	254.096	250.096
Extractora Rio Coca S.A.	77.888	
	<u>549.206</u>	<u>600.620</u>
<u>Largo Plazo:</u>		
Jaime Alzamora Cordovez	<u>973.155</u>	<u>1.035.607</u>
Total pasivos con accionistas	<u>1.522.361</u>	<u>1.636.227</u>

## 11. PROVEEDORES

La cuenta está conformada por :

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores extractora (1)		23.997
Proveedores haciendas	<u>149.596</u>	<u>35.723</u>
	<u>149.596</u>	<u>59.720</u>

( 1) Incluye saldos con partes relacionadas: 18.516 en el 2009

## 12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de la cuenta es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por pagar a contratistas	20.439	20.849
Cuentas por pagar SRI	50.564	98.660
Provisiones sociales por pagar	113.944	83.655
Otras cuentas por pagar		170
Intereses acumulados por pagar		4.275
	<u>184.947</u>	<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>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e		
Impuesto a la renta	535.392	435.453
(+) Gastos no deducibles	3.803	3.581
(-) 15% Participación trabajadores	<u>-80.309</u>	<u>-65.318</u>
Utilidad gravable	458.886	373.717
(-) Deducción por impuesto a las tierras rurales	-91.305	
(-) Deducción por incremento neto de empleos	<u>-81.236</u>	
Base imponible para impuesto a la renta	<u>286.345</u>	<u>373.717</u>
25% Impuesto a la renta causado	71.586	93.429
(-) Retenciones en la fuente	<u>-41.515</u>	<u>-15.543</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>30.071</u>	<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.

La Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas de la Compañía, en sesión celebrada el 6 de Abril del 2009, decidió realizar el aumento del capital social de \$600.000 mediante las utilidades obtenidas en el ejercicio fiscal 2008. En la misma sesión se decide establecer como domicilio principal de la compañía el Cantón La Concordia, Provincia de Esmeraldas. La escritura del aumento de capital y cambio del domicilio principal se inscribió en el Registro Mercantil de Quindé con fecha 3 de Diciembre del 2009.

### 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 y transacciones realizadas durante cada año con partes relacionadas:

ACTIVOS	Nota	2010	2009
Cientes:	4		
Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.		977	3.013
Extractora La Sexta S.A.		105.227	66.128
Extractora Río Coca S.A.		86.922	
Otras Cta. Por Cobrar:	6		
Agrícola Alzamora Cordovez Cia.Ltda.			6.000
Extractora La Sexta S.A.		101.530	1.530
Extractora Rio Coca S.A.		768.820	72.576
Agrobijama S.A.		40.000	40.000
Jaime Alzamora			300
Mario Alzamora			297
Ricardo Alzamora			301
Roberto Alzamora			15.406
Otros			623
		<u>1.103.476</u>	<u>206.174</u>
PASIVOS	Nota	2010	2009
Préstamos corto plazo:	10		
Jaime Alzamora		-150.000	250.000
Ricardo Alzamora		-67.222	100.524
Extractora La Sexta S.A.		-254.096	250.096
Extractora Rio Coca S.A.		-77.888	250.096
Proveedores:	11		
Extractora Río Coca S.A.			9.000
Extractora La Sexta S.A.			9.516
Préstamos largo plazo: Jaime Alzamora	10	-973.155	1.035.607
		<u>1.522.361</u>	<u>619.136</u>

Principales transacciones realizadas durante el año:

	2010	2009
Compra Insumos y materias primas:		
Extractora la Sexta S.A.	20.381	96.120
Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.	23.973	7.836
Extractora Rio Coca S.A.	88.255	
Ventas:		
Agrícola Alzamora Cordovez Cia.Ltda.	47.863	42.179
Extractora la Sexta S.A.	1269.487	1.251.444
Extractora Rio Coca S.A.	1139.326	58.000
Agrobijama S.A.	782	36.036