

**AGRICOLA ENTRERIOS S.A.**

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



**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 2011 y 2010 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 se señala en las Nota 8 y 13 la compañía ha registrado compra de propiedades al Ing. Ernesto Martínez, algunas de éstas compras a la emisión de este informe aún se encuentran en trámite de legalización de las escrituras, conforme lo señala la administración de la Compañía. Dichas compras de propiedades ascienden a US\$ 1.430.190, existiendo un pasivo registrado por las mismas de US\$ 973.465.
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 Entreríos S.A.** 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
6. Conforme se señala en la Nota 3 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2011, la compañía mantenía cheques en tesorería por cobros a clientes relacionados por US\$742.943. Estos valores se han depositado en bancos durante el primer trimestre del 2012.
7. Conforme se señala en la Nota 6 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2011, la compañía registra un saldo por cobrar a Extractora Río Coca S.A, empresa relacionada, por US\$1.832.076 sobre el cual a la fecha indicada no existe garantía real.

Agosto 10, 2012.



Ing. Elizabeth Reyes  
SC. RNAE No. 452

**AGRICOLA ENTRERIOS S.A.**  
**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresado en dólares americanos)**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes	3	863.302	18.745
Cuentas por cobrar comerciales, netas	4	41.435	232.967
Inventarios	5	32	862
Otras cuentas por cobrar	6	2.011.119	1.603.820
Gastos pagados por anticipado	7	9.701	15.744
<b>Total activos corrientes</b>		<u>2.925.589</u>	<u>1.872.138</u>
<b>ACTIVOS LARGO PLAZO:</b>			
Propiedad, planta y equipo	8	3.808.756	1.945.966
<b>Total activos largo plazo</b>		<u>3.808.756</u>	<u>1.945.966</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>6.734.345</u>	<u>3.818.104</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	9	178.774	330.045
Cuentas por pagar accionistas	10	211.177	549.206
Proveedores	11	203.073	149.596
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	212.898	184.947
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>805.922</u>	<u>1.213.794</u>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO:</b>			
Obligaciones bancarias de largo plazo	9	700.000	
Cuentas por pagar accionistas	10	1.405.809	973.155
Otras cuentas por pagar	13	1.937.465	
<b>Total pasivos largo plazo</b>		<u>4.043.274</u>	<u>973.155</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>4.849.196</u>	<u>2.186.949</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>1.885.149</u>	<u>1.631.155</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>6.734.345</u>	<u>3.818.104</u>

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

**AGRICOLA ENTRERIOS S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresado en dólares americanos)**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>VENTAS NETAS</b>		3.875.016	4.151.542
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<u>-2.644.042</u>	<u>-2.771.864</u>
Utilidad bruta		<u>1.230.974</u>	<u>1.379.678</u>
Gastos de administración		<u>-598.598</u>	<u>-502.651</u>
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>		632.376	877.027
<b>OTROS</b>			
Gastos financieros		-249.244	-342.435
Otros ingresos / gastos netos		<u>-11.860</u>	<u>800</u>
		<u>-261.104</u>	<u>-341.635</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		371.272	535.392
Participación a trabajadores	14	-55.691	-80.309
Impuesto a la renta	14	-61.587	-71.586
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<u>253.994</u>	<u>383.497</u>

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

---

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresados en dólares americanos)**

	<b>Capital Social (Nota 15)</b>	<b>Reserva legal (Nota 16)</b>	<b>Utilidades no distribuidas</b>	<b>Utilidades del ejercicio</b>	<b>Total patrimonio</b>
Saldo al final del año 2009	900.000	69.809	1.143	276.706	1.247.658
Transferencia			276.706	-276.706	
Transferencia a 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>240.835</u>	<u>383.497</u>	<u>1.631.155</u>
Transferencia			383.497	-383.497	
Transferencia a reserva legal		42.501	-42.501		
Utilidad neta del año				253.994	253.994
Saldo al final del año 2011	<u>900.000</u>	<u>149.324</u>	<u>581.831</u>	<u>253.994</u>	<u>1.885.149</u>

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

---

**AGRICOLA ENTRERIOS S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresado en dólares americanos)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	4.054.688	4.107.477
Pagado a proveedores, empleados y otros	-2.855.850	-2.752.172
Gastos financieros	-249.244	-342.435
Participación a trabajadores	-80.309	-65.318
Impuesto a la renta	-71.586	-77.887
Efectivo neto recibido de actividades de operación	<u>797.699</u>	<u>869.665</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Cuentas por cobrar a relacionadas	-99.256	-696.244
Adquisición de propiedad, planta y equipo	-1.470.705	-546.285
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión.	<u>-1.569.961</u>	<u>-1.242.529</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
(Pago) Incremento de obligaciones bancarias-corto plazo	-151.271	30.045
Incremento obligaciones bancarias de largo plazo	700.000	
Pago cuentas a relacionados - corto plazo	79.193	-51.414
Incremento (pago) cuentas relacionados - largo plazo	15.432	-62.452
Otras cuentas por pagar-Ing. Ernesto Martínez	973.465	
Efectivo recibido de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>1.616.819</u>	<u>-83.821</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:</b>		
Aumento neto (diminución neta) durante el año	844.557	-456.685
Saldo al inicio del año	18.745	475.430
Saldo al final del año	<u>863.302</u>	<u>18.745</u>

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

---

**AGRICOLA ENTRERIOS S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresado en dólares americanos)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO RECIBIDO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>Utilidad neta del año</b>	253.994	383.497
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto recibido por (utilizado en) actividades de operación:</b>		
Depreciación propiedad, planta y equipo	135.530	113.952
Provisión participación a trabajadores	55.691	80.309
Provisión impuesto a la renta	61.587	71.586
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar	191.532	-44.865
Inventarios	830	205.641
Otras cuentas por cobrar	29.086	-1.080.265
Gastos anticipados	6.043	632
Proveedores	53.477	89.876
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	62.568	-31.352
Participación a trabajadores por pagar	-80.309	-65.318
Impuesto a la renta por pagar	-71.586	-77.887
<b>EFECTIVO NETO RECIBIDO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>698.443</u>	<u>-354.194</u>

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

---

## **AGRICOLA ENTRERIOS S.A.**

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

**(Expresadas en dólares americanos)**

#### **1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

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 Entreríos 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.

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.

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.
- 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 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 (entre 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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	150	840
Cheques en Tesorería (1)	742.943	
Bancos	<u>120.209</u>	<u>17.905</u>
	<u>863.302</u>	<u>18.745</u>

(1) Corresponde cobros de clientes relacionados, al 31 de diciembre del 2011: Extractora Río Coca S.A. US\$ 691.152 y Extractora La Sexta S.A. US\$ 51.791. Estos valores se han depositado en bancos durante el primer trimestre del 2012.

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La cuenta está conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar por venta de palma (1)	48.442	239.974
Provisión para cuentas incobrables	<u>-7.007</u>	<u>-7.007</u>
	<u>41.435</u>	<u>232.967</u>

(1) Incluye saldo con partes relacionadas 41.450 en el 2011 y 193.126 en el 2010 (ver detalle en Nota 17).

Durante los años 2011 y 2010 no se han realizado movimientos de la provisión para cuentas incobrables.

### 5. INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventarios de hacienda	32	622
Inventarios de extractora		240
	<u>32</u>	<u>862</u>

### 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de la cuenta es el siguiente.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos y anticipos a empleados		11.606
Préstamos a jornaleros	17.856	10.832
Cuentas por cobrar a contratistas		69.571
Cuentas por cobrar relacionados (Nota 17)(1)	1.832.076	910.350
Cuenta por cobrar Ing. Ernesto Martínez (Nota 13)		527.615
Otras Cuentas por cobrar	<u>161.187</u>	<u>73.846</u>
	<u>2.011.119</u>	<u>1.603.820</u>

(1) Corresponde a saldo por cobrar a Extractora Río Coca S.A., con base en convenio firmado, sobre este saldo no existen garantías reales, a la fecha de emisión de los estados financieros.

## 7. GASTOS ANTICIPADOS

El saldo corresponde a valores por seguros prepagados.

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La cuenta está conformada por:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Terrenos (1)	1.529.809	1.184.966
Edificios y construcciones	298.470	256.229
Equipos	2.777	
Muebles y enseres	17.256	17.256
Vehículos	395.568	147.887
Plantaciones (1)	2.255.505	1.097.876
Subtotal	4.499.385	2.704.214
Depreciación acumulada	-690.629	-758.248
Neto	<u>3.808.756</u>	<u>1.945.966</u>

Sobre bienes inmuebles de la Compañía se ha constituido una hipoteca abierta en favor del Banco Internacional e hipoteca a favor del Produbanco, en garantía de las obligaciones que mantiene la Compañía con estas instituciones (Ver Nota 9).

El movimiento de la cuenta es el siguiente:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Saldo al inicio del año	1.945.966	2.041.248
Adquisiciones (1)	2.289.709	19.249
Venta / baja de activos fijos	-291.389	-579
Depreciación del año	-135.530	-113.952
Saldo al final del año	<u>3.808.756</u>	<u>1.945.966</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011 algunas de las adquisiciones realizadas al Ing. Ernesto Martínez (ver Nota 13) se encuentran en proceso de legalización, conforme se señala a continuación:

Terrenos (escritura registrada el 29 de mayo del 2012)	152.000
Terrenos en trámite de legalización de las escrituras	<u>1.278.190</u>
Total adquisiciones en proceso de legalización	<u>1.430.190</u>

## 9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Saldo a corto plazo:		
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sobregiro bancario	28.774	30.045
Préstamo Banco Internacional (1)		300.000
Préstamo Banco Internacional (2)	150.000	
	<u>178.774</u>	<u>330.045</u>
Saldo a largo plazo:		
	<u>2011</u>	
Préstamo Produbanco (3)	700.000	
	<u>700.000</u>	

(1.) 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.

(2.) Corresponde a préstamo productivo a 180 días, a una tasa de 9,96% anual, garantizado mediante hipoteca abierta, con fecha de vencimiento en Junio del 2012.

(3.) Corresponde a préstamo directo (redescuento) contratado con el Produbanco a una tasa de 9,84% anual, garantizado mediante hipoteca sobre terrenos y construcciones, pagadero trimestralmente, con un período de gracia de 3 años, con fecha de vencimiento final en Julio del 2019.

## 10. PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Corresponde a préstamos de los accionistas de la compañía para capital de trabajo e inversiones a largo plazo (Nota 17), de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos a corto plazo	211.177	549.206
Préstamos a largo plazo	1.405.809	973.155
Total pasivos con accionistas	<u>1.616.986</u>	<u>1.522.361</u>

## 11. PROVEEDORES

La cuenta está conformada por :

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fertisa S.A.	149.305	78.972
Otros proveedores de materiales y servicios	45.071	70.624
Reposiciones y otros proveedores por pagar	8.697	
	<u>203.073</u>	<u>149.596</u>

## 12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de la cuenta es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por pagar a contratistas	169	20.439
Cuentas por pagar SRI	35.150	50.564
Provisiones sociales por pagar	102.407	113.944
Otras cuentas por pagar	67.822	
Intereses acumulados por pagar	7.350	
	<u>212.898</u>	<u>184.947</u>

## 13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR – LARGO PLAZO

Corresponde a saldo por pagar al Ing. Ernesto Martinez, al 31 de diciembre del 2011 el valor que se adueda incluye:

Saldo por adquisición de propiedades en el Oriente	973.465
Cesión de crédito por parte de la empresa Extractora Rio Coca S.A. a Agrícola Entreríos S.A.	<u>964.000</u>
	<u>1.937.465</u>

Conforme se señala en la nota 8, algunas de las propiedades adquiridas al Ing. Martinez se encuentran en trámite de legalización. Estas transacciones han sido autorizadas y ratificadas por la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas, en sesión celebrada el 30 de abril del 2011.

## 14. 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>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e		
Impuesto a la renta	371.272	535.392
(+) Gastos no deducibles	19.141	3.803
(-) 15% Participación trabajadores	<u>-55.691</u>	<u>-80.309</u>
Utilidad gravable	334.722	458.886
(-) Deducción por impuesto a las tierras rurales	-47.254	-91.305
(-) Ded. pago a trabajadores con discapacidad	-30.856	
(-) Deducción por incremento neto de empleos		<u>-81.236</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>256.612</u>	<u>286.345</u>
24% Impuesto a la renta causado (25% en el 2010)	61.587	71.586
(-) Retenciones en la fuente	<u>-38.580</u>	<u>-41.515</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>23.007</u>	<u>30.071</u>

## 15. 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.

## 16. 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.

## 17. 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	2011	2010
Cientes:	4		
Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.			977
Extractora La Sexta S.A.		41.450	105.227
Extractora Río Coca S.A.			86.922
Otras Cta. Por Cobrar:	6		
Extractora La Sexta S.A.			101.530
Extractora Río Coca S.A.		1.832.076	768.820
Agrobijama S.A.			40.000
		<u>1.873.526</u>	<u>1.103.476</u>
PASIVOS	Nota	2011	2010
Préstamos corto plazo:	10		
Jaime Alzamora			150.000
Ricardo Alzamora			67.222
Extractora La Sexta S.A.		88.481	254.096
Extractora Río Coca S.A.		122.696	77.888
Proveedores:	11		
Agrícola Alzamora Cordovez Cia.Ltda.		103	
Préstamos largo plazo: Jaime Alzamora	10		
Jaime Alzamora Cordovez		1.338.587	973.155
Ricardo Alzamora Endara		67.222	
		<u>1.617.089</u>	<u>1.522.361</u>

Principales transacciones realizadas durante el año:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compra Insumos y materias primas:		
Extractora la Sexta S.A.	21.829	20.381
Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.	2.474	23.973
Extractora Rio Coca S.A.	32.608	88.255
Ventas:		
Agrícola Alzamora Cordovez Cia.Ltda.	9.515	47.863
Extractora la Sexta S.A.	1.827.460	1.269.487
Extractora Rio Coca S.A.	1.682.183	1.139.326
Agrobijama S.A.	946	782
Tropical Export S.A.	161	