

CPA. SANTIAGO MORA CABEZAS
AUDITOR EXTERNO

AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CONTENIDO:

- Informe del Auditor Independiente
- Balance General
- Estado de Pérdidas y Ganancias
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



CPA SANTIAGO MORA CABEZAS

AUDITOR EXTERNO

Chimborazo 2108 y Fco. Marcos
Piso 2do, Ofic.: 202 - Telefax: 2400997
E-Mail: smoracabezas@hotmail.com

GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA



1. He auditado el balance general adjunto de AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA al 31 de diciembre del 2011, y el correspondiente estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y el flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

3. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador
Abril 30, 2012



CPA. SANTIAGO MORA CABEZAS
REG. SC-RNAE-2 # 308
RNC # 13.354



AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA

BALANCE GENERAL

al 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO

Activo Corriente :

Caja Bancos	Nota 3	\$	123.283
Cuentas por Cobrar	Nota 4		393.114
Total Activo Corriente		\$	<u>516.397</u>

Propiedades, Maquinarias, Equipos, Muebles Enseres

Nota 5

Terrenos		\$	655.377
Casa Hacienda y Otros			55.139
Maquinarias y Equipos			48.603
Muebles y Enseres			4.655
Plantaciones			3.323
(-) Depreciación Acumulada			<u>(47.831)</u>
		\$	<u>719.266</u>
Otros Activos	Nota 6		24.452
TOTAL DEL ACTIVO		\$	<u><u>1.260.115</u></u>

Ver notas adjuntas

PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Pasivo Corriente :

Cuentas por Pagar	Nota 7	\$ 294.616
Obligaciones Bancarias	Nota 8	147.821
Impuestos por Pagar	Nota 9	1.966
Beneficios Sociales	Nota 10	<u>21.218</u>
Total Pasivo Corriente		\$ <u>465.621</u>

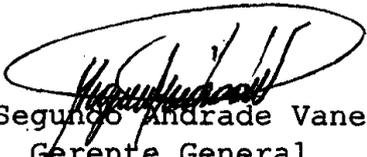
Pasivo No Corriente:

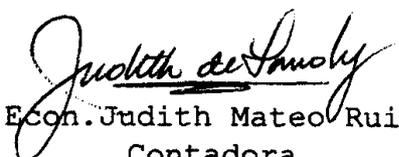
Obligaciones Bancarias	Nota 11	\$ <u>360.072</u>
Total Pasivo No corriente		\$ <u>360.072</u>
TOTAL DEL PASIVO		\$ <u>825.693</u>

Patrimonio:

Capital Social	Nota 12	\$ 10.000
Reserva Legal		5.718
Reserva Facultativa		108.792
Resultados Acumulados	Nota 13	287.098
Utilidad Neta del Ejercicio	Nota 14	<u>22.814</u>
Total Patrimonio de Accionistas		\$ <u>434.422</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		\$ <u><u>1.260.115</u></u>

Ver notas adjuntas


 Sr. Segundo Andrade Vanegas
 Gerente General


 Econ. Judith Mateo Ruiz
 Contadora

AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS al 31 de Diciembre del 2011

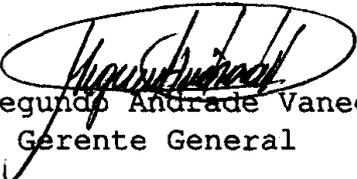
INGRESOS

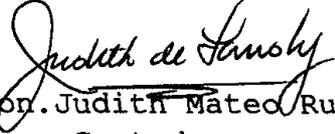
Ventas de Caña de Azúcar	Nota 15	\$	507.813
Ventas de Arroz			58.095
Ventas de Semillas			51.170
Ventas de Azucar			88.076
		\$	<u>705.154</u>
Costos de Producción			(465.290)
Utilidad Bruta		\$	<u>239.864</u>

GASTOS

Administración	\$	114.574	
Financieros		<u>89.975</u>	\$ (204.549)
Utilidad del Ejercicio			\$ 35.315
15% Participación de trabajadores			\$ (5.297)
24% Impuesto a la Renta			(7.204)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			<u>\$ 22.814</u>

Ver notas adjuntas


Sr. Segundo Andrade Vanegas
Gerente General


Econ. Judith Mateo Ruiz
Contadora

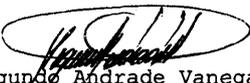
AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA

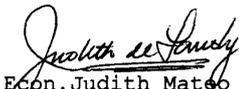
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Utilidad Ejercicio	TOTAL
Saldos 31 Diciembre de 2010 \$	10.000	5.718	91.151	287.098	17.641	411.608
Transferencia			17.641		(17.641)	-
	<u>-10.000</u>	<u>5.718</u>	<u>108.792</u>	<u>287.098</u>	<u>-</u>	<u>411.608</u>
Utilidad Neta del Ejercicio 2011					22.814	22.814
Saldos 31 Diciembre del 2011 \$	<u>10.000</u>	<u>5.718</u>	<u>108.792</u>	<u>287.098</u>	<u>22.814</u>	<u>434.422</u>

Ver notas adjuntas

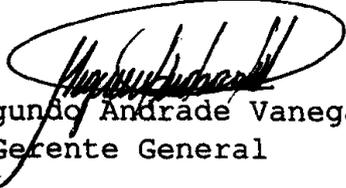

 Sr. Segundo Andrade Vanegas
 Gerente General

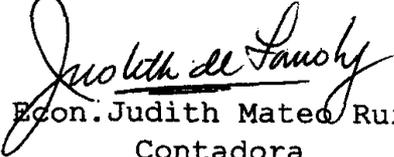

 Econ. Judith Mateo Ruiz
 Contadora

AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Actividades Operacionales:		
Utilidad Neta	\$	22.814
Ajustes para conciliar utilidad neta a efectivo neto utilizado en actividades operacionales:		
Depreciaciones	\$	1.500
Otros	\$	168.131
Cambios en Activos y Pasivos operacionales		
Aumento en Cuentas por Cobrar	\$	39.003
Disminución en Cuentas por pagar		(84.066)
Aumento en Cargos Diferidos		(2.878)
Aumento en Gastos Acumulados		<u>24.725</u>
Caja Neta Previsto por Operaciones	\$	(23.216)
Flujo de efectivo de Actividades de Inversión:		
Compra de Activo Fijo	\$	-
Efectivo Neto por actividades de Financiamiento		
Aumento de obligaciones a largo plazo	\$	(134.073)
Aumento (disminución) Neto de Efectivo	\$	(35.156)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del año	\$	88.127
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del año	\$	123.283


Sr. Segundo Andrade Vanegas
Gerente General


Econ. Judith Mateo Ruiz
Contadora

AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA

**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 1. DESCRIPCION Y ENTORNO ECONOMICO DE LA COMPAÑIA

La Compañía tiene vigencia jurídica desde el 7 de diciembre de 1990, y tiene por objeto social la de dedicarse a la actividad agrícola en todas sus fases: Explotación, procesamiento y comercialización de productos del agro; al desarrollo de plantaciones y cultivos tanto extensivos como intensivos, pudiendo instalar las plantas procesadoras que requiera para la comercialización de sus productos, tanto para el mercado nacional como para la exportación, al desarrollo crianza y explotación de toda clase de ganado, al por mayor y menor, a la avicultura en general. Podrá realizar todos aquellos actos y contratos permitidos por la ley.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los Estados Financieros han sido uniformemente en los años presentados y se detallan a continuación.

a) PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparación de los Estados Financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006, la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas al Control y Vigilancia.

Con Resolución N° 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, resolvió establecer el Cronograma de Aplicación Obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las Compañías y entidades sujetas a su Control y Vigilancia. De acuerdo con la Resolución antes indicada y según el artículo segundo, ésta Compañía deberá obligatoriamente elaborar un Cronograma de Implementación hasta el mes de Marzo de 2011.

La administración de esta compañía cumplió con la aplicación obligatoria de adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", según Resolución N° 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008 dictada por la Superintendencia de Compañías.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

b) EFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFECTIVO

La compañía incluye en esta cuenta, Caja Bancos, valores que son de libre disponibilidad y están relacionados con la presentación del estado de flujos de efectivo.

c) CUENTAS POR COBRAR

La compañía realiza permanentemente evaluaciones para la provisión de ciertas cuentas de difícil recuperación, lo que la administración considera adecuado para cubrir probables pérdidas.

d) PROPIEDADES, MAQUINARIAS, EQUIPOS, MUEBLES ENSERES.-

Están registradas en base al costo histórico, las erogaciones realizadas en el período son reconocidas como parte del activo, cuando el desembolso mejora la condición del activo, caso contrario deben ser reconocidas como un gasto en el período en que son incurridos. Las depreciaciones se cargan a los resultados del período y se calculan bajo el método de línea recta, las tasas de depreciaciones están basadas en la vida probable de los bienes.

e) OTROS ACTIVOS

Otros Activos están constituidos por Anticipos de Impuesto a la Renta, Crédito Tributario de años anteriores y Retenciones en la Fuente.

NOTA 3. CAJA BANCOS

Corresponde a valores de libre disponibilidad en bancos locales, al 31 de diciembre del 2011, presenta los saldos siguientes:

Banco de Guayaquil	Cta.Cte.#1497545	\$ 5.604
Banco de Guayaquil	Cta.Cte.#1068268	117.122
Banco del Pichincha	Cta.Cte.#436006191	<u>557</u>
Total		\$ <u>123.283</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2011, los saldos corresponden a:

Segundo Andrade Venegas	\$	307.966
Hacienda Payo		73.048
Piladora Andrade		11.850
Pablo Moyano		250
Total	\$	<u>393.114</u>

Las transacciones realizadas con compañías y accionistas relacionadas, se efectuó en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros.

NOTA 5. PROPIEDADES, MAQUINARIAS, EQUIPOS, MUEBLES Y ENSERES

Los movimientos de estas cuentas (costo y depreciación) por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011, fueron los siguientes:

	Saldo	Incrementos	Saldo	Tasa anual
COSTO	Inicial	y/o retiros	Final	de
	(Dólares en miles)			depreciación
				%
Terrenos	\$ 655.377	-	\$ 655.377	-
Casa Hacienda y Otros	55.139	-	55.139	5
Maquinarias y Equipos	48.603	-	48.603	10
Muebles y enseres	4.655	-	4.655	10
Otros	3.323	-	3.323	
Total Costo	\$ 767.097	-	\$ 767.097	
Depreciación Acumulada	(46.331)	(1.500)	(47.831)	
Total	\$ 720.766	-	\$ 719.266	

NOTA 6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre del 2011, presenta los siguientes saldos:

Anticipo de I. Renta	\$	1.707
Crédito Tributario años anteriores		15.693
Retenciones en la Fuente		<u>7.052</u>
Total	\$	<u>21.574</u>

NOTA 7. CUENTAS POR PAGAR

Corresponde principalmente a una obligación por pagar a la compañía Agrícola Virgen de los Remedios S.A., y no genera ninguna carga financiera. El saldo es el siguiente:

Agrícola Virgen de los Remedios	\$	112.951
Neutrinn S.A.		99.000
Podec S.A.		<u>82.665</u>
Total	\$	<u>294.616</u>

NOTA 8. OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO PLAZO

Corresponde a dos obligaciones con el Banco de Guayaquil, cuyos saldos al 31 de diciembre del 2011 por Capital más intereses son:

	<u>Capital</u>	<u>Interés</u>	<u>Total</u>
Banco de Guayaquil	\$ 134.072	13.750	\$ <u>147.822</u>

Estas Obligaciones Bancarias están afectadas por una tasa de interés del 11% y 9.60% anual y tienen una garantía hipotecaria de inmueble.

NOTA 9. IMPUESTOS POR PAGAR

Los Impuestos por Pagar al 31 de diciembre del 2011 son:

Impuestos a la renta	\$	1.433
Retenciones por Pagar		<u>533</u>
Total	\$	<u>1.966</u>

NOTA 10. BENEFICIOS SOCIALES

Esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011, presenta los siguientes saldos:

15% Participación Trabajadores	\$	5.297
Vacaciones		1.804
Sueldos por Pagar		4.327
I.E.S.S.		1.322
Otros		1.264
Imp. Renta Cia.		<u>7.204</u>
Total	\$	<u>21.218</u>

NOTA 11. OBLIGACIONES BANCARIAS NO CORRIENTES

Corresponde a dos Obligaciones Bancarias con el Banco de Guayaquil, están afectadas por una tasa de interés del 11% anual, tiene como respaldo una hipoteca de Bienes Inmuebles, presenta y tiene como saldo, una \$ 156.701 y la otra \$ 203.371 que dan un total de \$ 360.072.

NOTA 12. CAPITAL SOCIAL

El Capital Social al 31 de diciembre del 2011 es de \$ 10.000 totalmente suscrito y pagado.

NOTA 13. RESULTADOS ACUMULADOS

Según resolución No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11.03 dictada por la Superintendencia de Compañías el 15 de Marzo del 2011 en su artículo primero dispone que el saldo de la cuenta Reserva de Capital debe ser transferida a la cuenta Resultados Acumulados, la misma presenta un saldo de \$ 287.098, al 31 de diciembre del 2011.

NOTA 14. UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

Al 31 de diciembre del 2011, la compañía obtuvo una utilidad neta del ejercicio de \$ 22.814.

NOTA 15. VENTAS

Los ingresos se originan por la venta de Caña de Azúcar, Arroz, Semillas y otros productos dentro del mercado nacional.

NOTA 16. CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía no presenta saldos en Activos y Pasivos Contingentes.

NOTA 17. EVENTOS SUBSECUENTES

Posterior a la fecha del Balance General y del Dictamen, no ha ocurrido ningún evento que amerite un ajuste o revelación en los estados financieros de la Compañía.