

Agrícola Odalia S.A. AGRODALIA

Av. de las Américas s/n Sector 1 Bloque 106
C. C. Bahía Norte Local 9 - 10
Teléfonos: 2 140 271 - 2 140 576
Guayaquil - Ecuador



Guayaquil, Junio 5 de 2009

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.

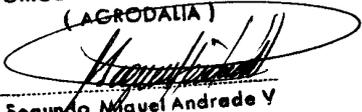
Estimados señores:

Yo, Segundo Miguel Andrade Vanegas, Representante Legal de **AGRÍCOLA ODALIA S.A. AGRODALIA**, adjunto a la presente, sírvanse encontrar el Informe de Auditoria Externa efectuado a los Estados Financieros del ejercicio económico 2.008, para los fines consiguientes. Nuestro número de expediente es el **No. 58861-90.**

R.U.C. # 0991099212001.

Por la atención que brinden a la presente, quedamos de ustedes.

Atentamente,

AGRICOLA ODALIA S. A.
(AGRODALIA)

Segundo Miguel Andrade V
GERENTE



CPA. SANTIAGO MORA CABEZAS
AUDITOR EXTERNO

AGRICOLA ODALIA S.A. (AGRODALIA)

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

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

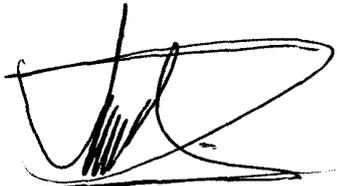
A los Accionistas de

AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA

1. He auditado el balance general adjunto de AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA al 31 de diciembre del 2008, y el correspondiente estado de resultado, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos 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 mi 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 2008, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 27, 2009



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

AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA

BALANCE GENERAL

al 31 de Diciembre del 2008

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO

Activo Corriente :	NOTAS		
Caja Bancos	3	\$	226.418
Cuentas por Cobrar	4		<u>457.978</u>
Total Activo Corriente		\$	684.396
Propiedades, Maquinarias, Equipos, Muebles Enseres	5		
Terrenos		\$	634.558
Casa Hacienda y Otros			55.139
Maquinarias y Equipos			48.353
Muebles y Enseres			4.655
Otros			3.323
(-) Depreciación Acumulada			<u>(43.081)</u>
		\$	702.947
Cargos Diferidos	6		<u>35.099</u>
TOTAL DEL ACTIVO		\$	<u><u>1.422.442</u></u>

Ver notas adjuntas

PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Pasivo Corriente :

Obligaciones Bancarias	7	\$	209.435
Impuestos por Pagar	8		6.398
Beneficios Sociales	9		8.839
Total Pasivo Corriente		\$	<u>224.672</u>

Pasivo No Corriente:

Obligaciones Bancarias	10	\$	<u>820.209</u>
Total Pasivo No corriente		\$	<u>820.209</u>
TOTAL DEL PASIVO		\$	<u>1.044.881</u>

Patrimonio:

Capital Social	11	\$	1.600
Aumento de Capital en Trámite	12		8.400
Reserva Legal			5.718
Reserva Facultativa			59.776
Reserva de Capital	13		287.098
Utilidad Neta del Ejercicio	14		14.969
Total Patrimonio de Accionistas		\$	<u>377.561</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		\$	<u><u>1.422.442</u></u>

Ver notas adjuntas

AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS al 31 de Diciembre del 2008

INGRESOS	NOTAS	
Ventas de Caña de Azúcar	15	\$ 388.343
Venta de Arroz		<u>192.330</u>
		\$ 580.673
Costos de Producción		<u>(293.648)</u>
Utilidad Bruta		\$ 287.025
GASTOS		
Administración	\$ 69.308	
Financieros	93.020	
Depreciación y Amortización	<u>101.216</u>	\$ (263.544)
Utilidad en operación		\$ 23.481
15% Participación de trabajadores		\$ (3.522)
25% Impuesto a la Renta		<u>(4.990)</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>\$ 14.969</u></u>

Ver notas adjuntas

AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aumento de Cap. en Trámite	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Capital	Utilidad Ejercicio	TOTAL	
Saldos al 31 de Diciembre de 2007	\$ 1.600	-	5.718	63.034	287.098	5.142	362.592	
Transferencia				5.142		(5.142)	-	
Capitalización de Reservas Facultativas	\$	8.400		(8.400)				
Utilidad Neta del Ejercicio 2008						14.969	14.969	
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	\$	<u>1.600</u>	<u>8.400</u>	<u>5.718</u>	<u>59.776</u>	<u>287.098</u>	<u>14.969</u>	<u>377.561</u>

Ver notas adjuntas

AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 (Expresado en dólares estadounidenses)

Actividades Operacionales:		
Utilidad Neta	\$	14.969
Ajustes para conciliar utilidad neta a efectivo neto utilizado en actividades operacionales:		
Depreciaciones y amortizaciones		101.216
Cambios en Activos y Pasivos operacionales		
Aumento en Cuentas por Cobrar	\$	(347.248)
Disminución en Cuentas por pagar		(8.801)
Aumento en Gastos Acumulados		4.583
Disminución en Cargos Diferidos		28.594
Caja Neta Previsto por Operaciones	\$	<u>(206.687)</u>
Flujo de efectivo de Actividades de Inversión:		
Compra de Activo Fijo	\$	<u>(89.837)</u>
	\$	<u>(296.524)</u>
Efectivo Neto por actividades de Financiamiento		
Aumento de obligaciones a largo plazo	\$	321.707
Aumento (disminución) Neto de Efectivo		25.183
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del año		201.235
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del año	\$	226.418

AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA

**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2008**

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 1. DESCRIPCION Y ENTORNO ECONOMICO DE LA COMPAÑÍA

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.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y se espera que en un futuro todas las NIC sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIIF proveen lineamientos a ser considerados en la preparación de sus estados financieros.

b) EFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFECTIVO

La compañía incluye en esta cuenta Caja y Bancos, que son valores 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) CARGOS DIFERIDOS

Están constituidos por un diferencial cambiario, impuesto a la renta anticipado y seguros.

NOTA 3. CAJA BANCOS

Representa valores de libre disponibilidad, tanto en caja como en bancos locales, presenta los saldos siguientes:

Caja	\$	1.506
Banco Guayaquil		224.177
Banco Pichincha		<u>735</u>
Total	\$	<u>226.418</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de las Cuentas por Cobrar al 31 de Diciembre del 2008, corresponden a:

Segundo Andrade Venegas	\$	359.904
Hda. Payo		73.047
Podec S.A.		21.359
Otros		<u>3.668</u>
Total	\$	<u>457.978</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 2008, fueron los siguientes:

COSTO	Saldo	Incrementos	Saldo	Tasa anual
	Inicial	y/o retiros	Final	de depreciación
	(Dólares en miles)			%
Terrenos	\$ 544.721	89.837	\$ 634.558	-
Casa Hacienda y				
Otros	46.962	8.177	55.139	5
Maquinarias y Equipos	4.655	-	48.353	10
Muebles y enseres	48.691	-	4.655	10
Construcc.Obra Civil, canales	11.500	(11.500)	-	10
Otros	-	3.323	3.323	
Total Costo	\$ 656.191	89.837	\$ 746.028	
Depreciación Acumulada	(41.581)	-	(43.081)	
Total	\$ 614.610	-	\$ 702.947	

NOTA 6. CARGOS DIFERIDOS

Presenta los siguientes saldos al 31 de Diciembre del 2008:

Diferencial Cambiario	\$ 947.299
Seguros Anticipados	3.333
Anticipos Impuesto a la Renta	11.503
(-)Amortización diferencia en cambio	(927.036)
Total	\$ 35.099

NOTA 7. OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008 presenta un saldo de \$ 209.435 y corresponde al Banco de Guayaquil está afectado por una tasa de interés del 11% anual.

NOTA 8. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo se esta cuenta al 31 de diciembre del 2008 es el siguiente:

Impuestos a la renta	\$	5.269
Retenciones por Pagar		613
IVA por Pagar		<u>516</u>
Total	\$	<u><u>6.398</u></u>

NOTA 9. BENEFICIOS SOCIALES

Presenta al 31 de Diciembre del 2008, el siguiente saldo:

Vacaciones	\$	2.211
15% Part. Trabajadores		3.522
Sueldos por Pagar		1.198
Fondo de Reserva		1.334
Aporte Personal		<u>574</u>
	\$	<u><u>8.839</u></u>

NOTA 10. OBLIGACIONES BANCARIAS NO CORRIENTES

Esta obligación bancaria no corriente # 137553, corresponde al banco de Guayaquil, presenta un saldo de \$ 820.209, está afectado por una tasa de interés del 11% anual, tiene como respaldo garantía hipotecaria de bienes inmuebles.

NOTA 11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2008, el Capital Social es de \$ 1,600 y está dividido en 40.000 acciones ordinarias y nominativas con un valor de \$ 0.04 centavos de dólar cada una.

NOTA 12. AUMENTO DE CAPITAL EN TRÁMITE

Mediante Escritura Pública otorgada por la Notaría Trigésima Cuarta del Cantón Guayaquil, el 31 de octubre del 2008, inscrita en el Registro Mercantil de Cantón Guayaquil el 21 de enero del 2009, aumentó el Capital Social e la suma de \$ 8.400, mediante capitalización de Reserva Facultativa y Reformó el Estatuto Social.

NOTA 13. RESERVA DE CAPITAL

Registra la transferencia de los saldos de las cuentas Reservas por revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria, presenta un saldo de \$ 287.098, al 31 de diciembre del 2008.

NOTA 14. UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

Al 31 de diciembre del 2008, la compañía obtuvo una utilidad neta del ejercicio de \$ 14.969.

NOTA 15. VENTAS

Se originan por la venta de Caña de Azúcar y Arroz, en el mercado local.

NOTA 16. CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre del 2008, 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.