

AGRICOLA ALZAMORA CORDOVEZ CIA. LTDA.

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



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

03 MAYO 2012

**OPERADOR 10
QUITO**

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 Socios de **Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.**

1. He auditado los balances generales adjuntos de **Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios 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 Gerencia 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 efectuadas 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 gerencia 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...)



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

03 MAYO 2012

**OPERADOR 10
QUITO**

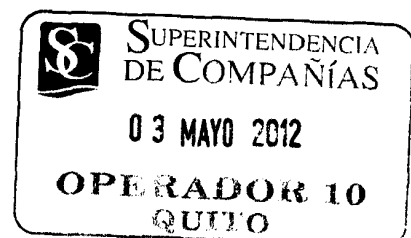
Elizabeth J. Reyes G.

(... Continuación)

4. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.** 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.
5. De acuerdo a lo que se señala en la Nota 2, a partir del año 2012 la compañía emitirá sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información financiera, siendo su año de transición el año 2011.

Marzo 28 del 2012.

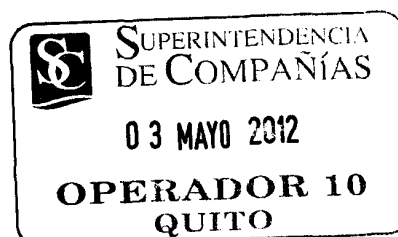
Ing. Elizabeth Reyes
SC. RNAE No. 452



AGRICOLA ALZAMORA CORDOVEZ CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares americanos)

	Notas	2011	2010
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	3	1.814.569	630.996
Cuentas por cobrar comerciales, netas	4	1.233.205	1.282.953
Inventarios	5	419.117	813.696
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	497.117	474.312
Total activos corrientes		<u>3.964.008</u>	<u>3.201.957</u>
ACTIVOS LARGO PLAZO:			
Propiedad, planta y equipo	7	1.618.164	1.598.084
Plantaciones	8	510.035	
Inversiones a largo plazo	9	5.500	5.500
Total activos largo plazo		<u>2.133.699</u>	<u>1.603.584</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>6.097.707</u>	<u>4.805.541</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias de corto plazo	10	252.452	311.280
Cuentas por pagar	11	848.774	497.982
Participación a trabajadores	18	329.213	252.643
Impuesto a la renta	18	205.007	191.825
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	103.176	135.395
Total pasivos corrientes		<u>1.738.622</u>	<u>1.389.125</u>
PASIVOS LARGO PLAZO:			
Provisión jubilación patronal y desahucio	13	98.943	77.725
Total pasivos a largo plazo		<u>98.943</u>	<u>77.725</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1.837.565</u>	<u>1.466.850</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>4.260.142</u>	<u>3.338.691</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>6.097.707</u>	<u>4.805.541</u>

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros



AGRICOLA ALZAMORA CORDOVEZ CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares americanos)

	Notas	2011	2010
VENTAS NETAS		24.714.673	15.736.681
COSTO DE VENTAS		<u>-21.954.669</u>	<u>-13.607.154</u>
Utilidad bruta		<u>2.760.004</u>	<u>2.129.527</u>
 Gastos de administración y ventas		<u>-529.741</u>	<u>-452.536</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		2.230.263	1.676.991
OTROS			
Gastos financieros		-63.521	-27.292
Ingresos financieros		4.690	8.275
Otros ingresos		<u>15.094</u>	<u>18.060</u>
		<u>-43.737</u>	<u>-957</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		2.186.526	1.676.034
 Participación a trabajadores	18	-329.213	-252.643
 Impuesto a la renta	18	-435.862	-352.949
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>1.421.451</u></u>	<u><u>1.070.442</u></u>

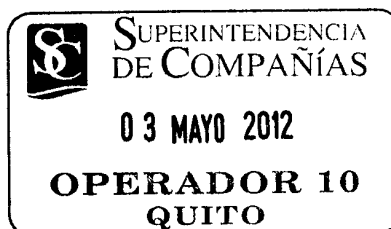
Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

AGRICOLA ALZAMORA CORDOVEZ CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	Capital Social (Nota 14)	Reserva legal (Nota 15)	Reserva de capital (Nota 16)	Utilidades no distribuidas	Total Patrimonio
Saldo al final del año 2009	1.466.752	91.476	473.233	626.404	2.657.865
Transferencia a Reserva Legal		30.682		-30.682	0
Pago de dividendos (Nota 17)				-400.000	-400.000
Ajuste resultados años anteriores				10.384	10.384
Utilidad neta del año				1.070.442	1.070.442
Saldo al final del año 2010	1.466.752	122.158	473.233	1.276.548	3.338.691
Transferencia a Reserva Legal		53.521		-53.521	0
Pago de dividendos (Nota 17)				-500.000	-500.000
Utilidad neta del año				1.421.451	1.421.451
Saldo al final del año 2011	1.466.752	175.679	473.233	2.144.478	4.260.142

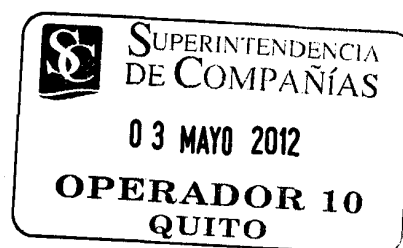
Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros



AGRICOLA ALZAMORA CORDOVEZ CIA. LTDA.
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>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	24.772.475	15.625.750
Pagado a proveedores, empleados y otros	-21.572.912	-13.922.115
Gastos financieros	-63.521	-27.292
Ingresos financieros	4.690	8.275
Participación a trabajadores	-252.643	-145.935
Impuesto a la renta	-422.680	-244.237
Efectivo neto recibido de actividades de operación	<u>2.465.409</u>	<u>1.294.446</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de maquinaria y equipos	-212.973	-879.918
Desarrollo de nuevas Plantaciones	-510.035	
Efectivo neto recibido (utilizado) en actividades de inversión.	<u>-723.008</u>	<u>-879.918</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución de obligaciones bancarias	-58.828	-575.102
Pago de dividendos	-500.000	-400.000
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>-558.828</u>	<u>-975.102</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento neto (utilización neta) durante el año	1.183.573	-560.574
Saldo al inicio del año	630.996	1.191.570
Saldo al final del año	<u>1.814.569</u>	<u>630.996</u>

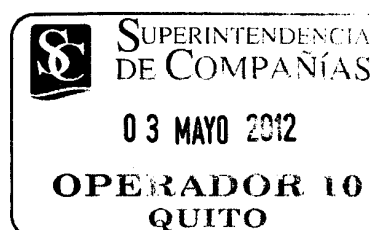
Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros



AGRICOLA ALZAMORA CORDOVEZ CIA. LTDA.
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>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) RECIBIDO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del año	1.421.451	1.070.442
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto recibido por actividades de operación:		
Depreciación propiedad, planta y equipo	192.893	146.246
Provisión cuentas incobrables	7.040	11.807
Provisión participación a trabajadores	329.213	252.643
Provisión impuesto a la renta	435.862	352.949
Provisión jubilacion patronal y desahucio	21.218	15.325
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	42.708	-128.991
Inventarios	394.579	-540.187
Otras cuentas por cobrar	-22.805	58.933
Cuentas por pagar	350.792	373.250
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	-32.219	72.201
Participación a trabajadores por pagar	-252.643	-145.935
Impuesto a la renta por pagar	-422.680	-244.237
EFFECTIVO NETO RECIBIDO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>2.465.409</u>	<u>1.294.446</u>

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros



AGRÍCOLA ALZAMORA CORDOVEZ CIA. LTDA.

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

(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

La compañía se constituyó el 4 de noviembre de 1998, en la ciudad de Quito mediante Escritura Pública inscrita en el Registro Mercantil el 1 de diciembre de 1998. Su objeto social incluye: la producción, comercialización, exportación, mantenimiento y transformación en todo lo que se refiere a la producción agropecuaria, entre los cuales está la palmicultura; incluye también actividades necesarias para el objeto antes señalado como: importar, exportar, comercializar todo tipo de productos químicos y maquinaria. En la actualidad la empresa produce en su planta extractora aceite rojo y de palmiste y se encuentra desarrollando plantaciones de palma africana.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorinas 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 resuelve la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determina que su aplicación sea 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 Alzamora Cordovez Cia. Ltda. 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 su año 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 con vencimientos menores a noventa días.



- 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. La asignación de costos se realiza mediante la fórmula de promedio ponderado.
- d) **Propiedad, planta y quipo.-** Al costo de adquisición ajustado; el costo ajustado se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil de los activos; los mismos que han sido estimados de acuerdo a estudios técnicos -para construcciones, maquinaria y equipos usados.
- e) **Plantaciones.-** Al costo de adquisición, las plantaciones de palma africana se encuentran en período de formación.
- f) **Ingresos, costos y gastos.-** Se registran sobre la base del devengado.
- g) **Participación a trabajadores.-** Se calcula a la tasa del 15% sobre la utilidad gravable.
- h) **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 (entro 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.
- i) **Jubilación Patronal y Desahucio.-** Las provisiones para Jubilación Patronal y Desahucio, se realizan con base en un estudio técnico.
- j) **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:

	2011	2010
Caja	900	648
Bancos	1.763.694	630.348
Inversiones (1)	49.975	
	<u>1.814.569</u>	<u>630.996</u>

(1) Corresponde a depósito en el exterior para operaciones de futuros.



4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La cuenta está conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar por venta de aceite, subproductos y fertilizantes:		
La Fabril S.A.	250.622	301.519
Epacem S.A.		160.925
Oliojoya Cía. Ltda. (Nota 19)	30.893	153.356
Danec S.A.	132.472	202.487
Extractora La Sexta S.A. (Nota 19)	515.997	
CI ADM Colombia Ltda.	33.341	
Dincodex S.A.		304.021
Luis Jairo Granados	90.010	32.767
Fernando Morlás	83.457	
José Asanza		30.732
Pronaca C.A.		42.120
Otros clientes relacionados (Nota 19)	20.267	1.079
Otros clientes no relacionados	160.655	131.416
Otras cuentas por cobrar	20.404	20.404
Provisión para cuentas incobrables	<u>-104.913</u>	<u>-97.873</u>
	<u>1.233.205</u>	<u>1.282.953</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	97.873	86.066
Provisión	<u>7.040</u>	<u>11.807</u>
Saldo final	<u>104.913</u>	<u>97.873</u>

5. INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fruta de palma	2.330	
Aceite rojo	181.218	349.452
Aceite de palmiste	83.066	266.889
Nuez	145.094	180.612
Suministros y otros	<u>7.409</u>	<u>16.743</u>
	<u>419.117</u>	<u>813.696</u>



6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de la cuenta es el siguiente.

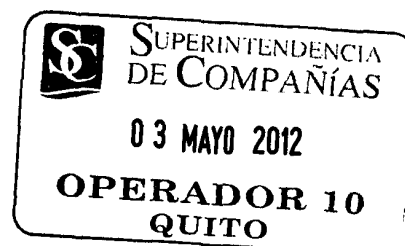
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Empleados	34.244	22.030
Anticipos y cuentas por cobrar a proveedores de fruta:		
Gruber Zambrano	29.920	84.210
Majal S.A.	13.000	3.750
Luis Jairo Granados	26.887	15.023
Rosa Granados	1.600	10.000
Alexandra Gabilanes	10.000	
Otros proveedores de fruta	109.944	91.162
Anticipos a otros:		
Carlos Sanipatin		45.000
Segundo Reinoso		45.000
Alberto España (para compra terrenos)	200.000	
PMT Industries SND BHD	12.300	
Anticipos a otros proveedores	40.442	29.501
Socios (Nota 18)		113.910
Crédito tributario IVA	76	122
Gastos pagados por anticipado	18.704	14.604
	<u>497.117</u>	<u>474.312</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La cuenta está conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	601.849	505.349
Edificios e instalaciones	47.463	47.463
Edificios e instalaciones Palmiste	227.901	227.901
Edificios e instalaciones Oriente	51.401	32.470
Maquinarias y equipos	428.572	415.104
Maquinarias y equipos Palmiste	487.677	425.002
Maquinarias y equipos Oriente	229.527	229.526
Muebles de oficina	27.155	27.156
Equipos de oficina	26.414	27.032
Equipos de oficina Oriente	1.884	1.884
Equipos de computación	17.340	20.613
Vehículos	189.457	184.252
Activos totalmente depreciados	938.306	938.306
Subtotal	3.288.657	3.082.058
Depreciación acumulada	-718.476	-545.668
Depreciación acumulada totalmente depreciados	-952.017	-938.306
Neto	<u>1.618.164</u>	<u>1.598.084</u>

Sobre el terreno se ha establecido una hipoteca abierta a favor del Banco Internacional y prenda sobre parte de la maquinaria para garantizar operaciones con dicho banco. (Nota 10).



El movimiento de la cuenta es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	1.598.084	854.028
Adquisiciones	212.973	890.302
Depreciación del año	<u>-192.893</u>	<u>-146.246</u>
Saldo al final del año	<u>1.618.164</u>	<u>1.598.084</u>

8. PLANTACIONES

Incluye inversiones realizadas durante el año 2011 para el desarrollo de plantaciones de palma africana en el Oriente.

9. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Corresponde a Cuentas de Integración de capital en Coepalma S.A., empresa que no se encuentra operando.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

De acuerdo al vencimiento, las obligaciones bancarias que mantiene la compañía se detallan a continuación:

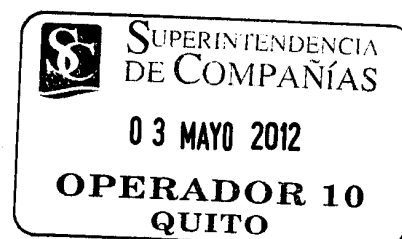
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Produbanco S.A. (1)		11.280
Bco. Internacional préstamo 180 días – 9.96%	250.000	300.000
Banco de Guayaquil	<u>2.452</u>	
Total obligaciones bancarias a corto plazo	<u>252.452</u>	<u>311.280</u>

(1) Saldo crédito directo a 36 meses, pagadero en cuotas mensuales, tasa de interés 8,26%, vencimiento de la cuota final en octubre del 2011.

11. CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores de fruta	70.780	157.696
Proveedores partes relacionadas (Nota 19)	384.963	184.996
Otros proveedores locales	344.388	137.088
Anticipos plantas y semillas	43.103	16.882
Anticipos clientes y otros	<u>5.540</u>	<u>1.320</u>
	<u>848.774</u>	<u>497.982</u>



12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de la cuenta es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones por Impuesto al Valor Agregado	7.527	6.784
Retenciones en la fuente Impuesto a la Renta	22.573	25.150
IVA por pagar	79	149
Retenciones Ancupa	19.739	18.508
Beneficios sociales	39.397	27.485
IESS	10.293	7.548
Intereses por pagar	3.568	718
Dividendos por pagar		49.053
	<u>103.176</u>	<u>135.395</u>

13. PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

La cuenta está conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación Patronal	74.992	61.598
Desahucio	<u>23.951</u>	<u>16.127</u>
	<u>98.943</u>	<u>77.725</u>

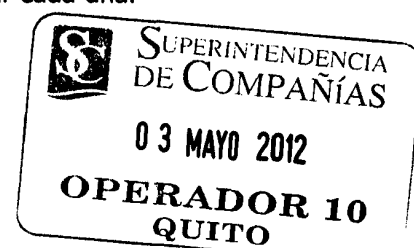
El movimiento de estas provisiones fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación Patronal:		
Saldo inicial	61.598	48.597
Provisión del año	<u>13.394</u>	<u>13.001</u>
Saldo final	<u>74.992</u>	<u>61.598</u>

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Desahucio:		
Saldo inicial	16.127	13.803
Reversión / Provisión del año	<u>7.824</u>	<u>2.324</u>
Saldo final	<u>23.951</u>	<u>16.127</u>

14. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de Diciembre del 2011 es de 1.466.752 dividido en 1.466.752 participaciones de un dólar cada una.



15. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que este valor alcance el 20% 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. RESERVA DE CAPITAL

El saldo de esta cuenta se origina en transferencias de las cuentas patrimoniales, luego del proceso de conversión de sucres a dólares de los estados financieros en marzo del 2000, el saldo de esta cuenta, puede ser utilizado para incrementar el capital social o absorber pérdidas exclusivamente.

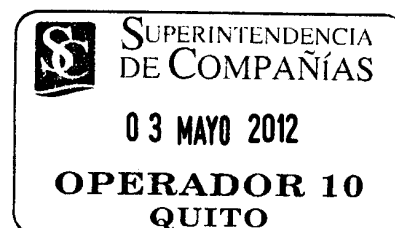
17. DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

La Junta General ordinaria de Socios de la Compañía, reunida en Marzo del 2011, decidió la distribución de dividendos a sus socios por US\$500.000; de igual manera en Marzo del 2010, decidió la distribución de dividendos por US\$400.000.

18. 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	2.186.526	1.676.034
(+) Gastos no deducibles	8.228	8.255
(-) 15% Participación trabajadores	-329.213	-252.643
Deducción por incremento de empleados	-20.032	
Deducción empleo discapacitados	-29.417	-19.850
Base imponible para impuesto a la renta	<u>1.816.092</u>	<u>1.411.796</u>
Impuesto a la renta (ver Nota 2)	435.862	352.949
(-) Retenciones en la fuente y anticipos	<u>-230.855</u>	<u>-161.124</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>205.007</u>	<u>191.825</u>



19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se presentan los principales saldos y transacciones realizadas con partes relacionadas.

Saldos al 31 de diciembre:

ACTIVOS	2011	2010
Cientes (Nota 4)		
Oliojoya Cia. Ltda.	30.893	153.356
Extrajoya Cia.Ltda.	345	99
Joyapalma Cia. Ltda.	2.450	347
Carlos Alzamora	16.434	115
Lucía Alzamora	871	
Extractora La Sexta S.A	515.997	
Agrícola Kayalú Cia. Ltda.		59
Agrícola Enterios S.A.	167	459
	<u>567.157</u>	<u>154.435</u>
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)		
Extractora La Sexta S.A		<u>113.910</u>
 PASIVOS		
Cuentas por pagar (Nota 11)		
Extractora La Sexta S.A.	214.823	156.344
Extractora Rio Coca S.A.	105.973	
Oliojoya Cia. Ltda.	1.634	
Extractora La Joya Cia. Ltda.	48.896	28.652
Agricola Kayalú Cia. Ltda.	13.637	
	<u>384.963</u>	<u>184.996</u>
Otras cuentas por pagar - dividendos		
Jaime Alzamora		12.263
Carlos Alzamora		12.263
Mario Alzamora		12.263
Lucía Alzamora		12.263
		<u>49.052</u>

Transacciones realizadas durante el año:

	2011	2010
<u>Compras de materia prima/servicios:</u>		
Extractora La Sexta S. A.	1.978.396	951.576
Extrajoya Cia. Ltda.	787.730	327.005
Extractora Rio Coca S.A.	776.830	
Agrícola Kayalu Cia.Ltda.	801.541	304.149
Agrícola Entrerios S.A.	9.514	47.975
Oliojoya Cia. Ltda.	10.299	2.400
Carlos Alzamora Cordovez	394.715	252.236
Lucía Alzamora Cordovez	12.000	12.000
Mario Alzamora Cordovez		2.000
	<u>4.771.025</u>	<u>1.899.341</u>

AGRÍCOLA ALZAMORA CORDOVEZ CIA. LTDA.
Notas complementarias a los Estados Financieros

	2011	2010
<u>Ventas de producto terminado y otros:</u>		
Agrícola Entreríos S.A.	2.533	23.973
Agrícola Kayalú Cia. Ltda.	251.220	156.999
Extractora La Sexta S.A.	685.507	3.008
Extractora Rio Coca S.A.	9.000	
Joyapalma Cia. Ltda.	9.280	
Extrajoya Cia. Ltda.	10.182	1.300
Oliojoya Cia. Ltda.	7.801.031	856.845
Carlos Alzamora Cordovez	34.130	12.144
Lucía Alzamora Cordovez	4.580	5.078
Mario Alzamora Cordovez		325
	<u>8.807.463</u>	<u>1.059.672</u>

