Elizabeth J. Reyes G.

Av. Alonso de Angulo 1746 y Galo Molina
Teléfono (593-2) 2657919 – (593-2) 2655915
Quito - Ecuador

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

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

1. He auditado el balance general adjunto de **Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2004, y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios 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 es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en la auditoría realizada.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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 las auditorías efectuadas proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. 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 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Marzo 20 del 2005.

Elizabeth Reyes
SC. RNAE No. 452

AGRICOLA ALZAMORA CORDOVEZ CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares americanos)

	Notas	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes	4	76.351
Cuentas por cobrar comerciales, netas	5	458.592
Inventarios	6	128.268
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	106.462
Total activos corrientes		<u>769.673</u>
Propiedad, planta y equipo	8	<u>407.711</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>1.177.384</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	9	37.574
Participación a trabajadores	14	51.219
Impuesto a la renta	14	71.425
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	48.903
Total pasivos corrientes		<u>209.121</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>968.263</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>1.177.384</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 15) forman parte de estos estados financieros

AGRICOLA ALZAMORA CORDOVEZ CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares americanos)

Notas

VENTAS NETAS		6.829.094
COSTO DE VENTAS		<u>-6.224.035</u>
Utilidad bruta		<u>605.059</u>
Gastos de administración y ventas		<u>-278.376</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		326.683
OTROS		
Gastos financieros		-10.180
Ingresos financieros		1.704
Otros ingresos		<u>6.273</u>
		<u>-2.203</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		324.480
Participación a trabajadores	14	-51.219
Impuesto a la renta	14	-72.537
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>200.724</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 15) forman parte de estos estados financieros

AGRICOLA ALZAMORA CORDOVEZ CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares americanos)

CAPITAL SOCIAL	<u>276.746</u>
Saldo al inicio y al fin de año	.
RESERVA LEGAL	
Saldo al inicio del año	10.605
Transferencia de utilidades retenidas	6.955
Saldo al fin de año	<u>17.560</u>
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo al inicio y al fin del año	<u>473.233</u>
UTILIDADES RETENIDAS	
Saldo al inicio del año	139.112
Transferencia a reserva legal	-6.955
Pago dividendos	-132.157
Utilidad neta del año	200.724
Saldo al fin del año	<u>200.724</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	
Saldo al inicio del año	899.696
Pago de dividendos	-132.157
Utilidad neta del año	200.724
Saldo al fin del año	<u><u>968.263</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 15) forman parte de estos estados financieros

AGRICOLA ALZAMORA CORDOVEZ CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares americanos)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Recibido de clientes	6.725.593
Pagado a proveedores, empleados y otros	-6.441.928
Gastos financieros	-10.180
Ingresos financieros	1.704
Participación a trabajadores	-32.964
Impuesto a la renta	-1.436
Efectivo neto recibido de actividades de operación	<u>240.789</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de maquinaria y equipos	<u>-123.791</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión.	<u>-123.791</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Disminución de obligaciones bancarias	-76.845
Pago de dividendos	<u>-132.157</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-209.002</u>

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:

Incremento neto durante el año	-92.004
Saldo al inicio del año	<u>168.355</u>
Saldo al final del año	<u>76.351</u>

Las notas adjuntas (1 a 15) forman parte de estos estados financieros

AGRICOLA ALZAMORA CORDOVEZ CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares americanos)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO RECIBIDO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

Utilidad neta del año	200.724
Ajustes para conciliar la pérdida del año con el efectivo neto recibido por actividades de operación:	
Depreciación propiedad, planta y equipo	95.931
Provisión cuentas incobrables	4.721
Provisión participación a trabajadores	51.219
Provisión impuesto a la renta	72.537
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	-109.774
Inventarios	-41.542
Otras cuentas por cobrar	-48.084
Proveedores	20.889
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	28.568
Participación a trabajadores por pagar	-32.964
Impuesto a la renta por pagar	-1.436
EFECTIVO NETO RECIBIDO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>240.789</u>

Las notas adjuntas (1 a 15) forman parte de estos estados financieros

AGRÍCOLA ALZAMORA CORDOVEZ CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

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 animal y agrícola (agropecuaria); incluye también actividades necesarias para el objeto antes señalado como: importar, exportar, comercializar todo tipo de productos químicos y maquinaria. La compañía puede realizar todo tipo de actividades relacionadas con el procesamiento de aceites en crudo.

2. ENTORNO ECONOMICO

Debido al deterioro de la economía local, a inicios del año 2000, el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía del país; el dólar de los Estados Unidos pasó a ser la moneda de curso legal en Ecuador. A partir de este cambio, debe mencionarse que se presentan aún indicadores de inestabilidad en la economía.

3. 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.

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.
- 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) 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 25% sobre la utilidad 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.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

La cuenta está conformada por:

Caja	250
Bancos	76.101
	<hr/>
	76.351

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La cuenta está conformada por:

Cuentas por cobrar por venta de aceite (1)	466.084
Cuentas por cobrar por venta de nuez	4.924
Otras cuentas por cobrar	5.643
Provisión para cartera dudosa	-18.059
	<hr/>
	458.592

(1) Incluye 221.136 por cobrar a partes relacionadas.

El movimiento de la provisión para cartera dudosa es el siguiente:

Saldo inicial	13.338
Provisión	<u>4.721</u>
Saldo final	<u>18.059</u>

6. INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

Aceite rojo	83.326
Aceite de palmiste	44.435
Suministros	<u>507</u>
	<u>128.268</u>

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de la cuenta es el siguiente.

Empledos	1.757
Anticipados a proveedores de fruta	42.127
Socios	33.519
Gastos pagados por anticipados	7.546
Anticipos Mainn	10.629
Otros	<u>10.884</u>
	<u>106.462</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La cuenta está conformada por:

Terrenos	2.400
Edificios y construcciones	130.854
Maquinarias y equipos	687.302
Muebles de oficina	5.412
Equipos de oficina	8.358
Equipos de computación	12.212
Activos totalmente depreciados	<u>260.405</u>
Subtotal	1.106.943
Depreciación acumulada	-438.827
Depreciación acumulada totalmente depreciados	<u>-260.405</u>
Neto	<u>407.711</u>

El movimiento de la cuenta es el siguiente:

Saldo al inicio del año	379.852
Adquisiciones	123.790
Depreciación del año	<u>-95.931</u>
Saldo al final del año	<u>407.711</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

Empresa Eléctrica Santo Domingo	6.896
Fehierro Cía. Ltda.	1.138
Palmeras de los Andes S.A.	2.925
Seguros Oriente	4.582
Brenntag Ecuador S.A.	6.670
Exporevans	2.500
Dipac Manta Cia. Ltda..	1.733
Protecci	1.712
Varios	<u>9.418</u>
	<u>37.574</u>

10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de la cuenta es el siguiente:

Retenciones por Impuesto al Valor Agregado	4.460
Retenciones en la fuente Impuesto a la Renta	2.679
Retenciones Fedapal	9.427
Socios	18.400
Beneficios sociales	8.444
IESS	1.497
Dividendos por pagar	3.996
	<hr/>
	48.903

11. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 276.746 dividido en 276.746 participaciones de un dólar cada una; participaciones iguales acumulativas e indivisibles.

12. 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.

13. 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.

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:

Utilidad antes de participación a trabajadores e	
Impuesto a la renta	324.480
(+) Gastos no deducibles	16.885
(-) 15% Participación trabajadores (ver nota 13)	<u>-51.219</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>290.146</u>
25% Impuesto a la renta causado	72.537
(-) Retenciones en la fuente	<u>-1.112</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>71.425</u>

15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se presentan los principales saldos y transacciones realizadas con partes relacionadas, durante el año con.

Saldos al 31 de diciembre del 2004:

Cuentas por cobrar La Joya (ver nota 5)	221.137
Cuentas por cobrar socios (ver nota 7)	<u>33.519</u>
	<u>254.656</u>

Transacciones realizadas durante el año 2004:

Compras de materia prima:

Sr. Carlos Alzamora	80.516
Sr. Lucía Alzamora	135.408
Sr. Jaime Alzamora	56.406
Herederos Jaime Alzamora Vela	<u>469.126</u>
	<u>741.456</u>

Ventas de producto terminado:

Empresa La Joya – Sr. Mario Alzamora	1.646.349
--------------------------------------	-----------