87021

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 los balances generales adjuntos de **Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, 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. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en las auditorias realizadas.
2. Mis auditorias fueron efectuadas 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 auditorias 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 2005 y 2004, 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.

Abril 15 del 2006.

Ing. Elizabeth Reyes
SC. RNAE No. 452

AGRICOLA ALZAMORA CORDOVEZ CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	4	363,103	76,351
Cuentas por cobrar comerciales, netas	5	580,872	458,592
Inventarios	6	147,696	128,268
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	129,435	106,462
Total activos corrientes		<u>1,221,106</u>	<u>769,673</u>
ACTIVOS LARGO PLAZO:			
Propiedad, planta y equipo	8	488,088	407,711
Inversiones a largo plazo	9	5,250	
Total activos largo plazo		<u>493,338</u>	<u>407,711</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>1,714,444</u></u>	<u><u>1,177,384</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias - Porción corriente	10	41,889	
Cuentas por pagar	11	32,855	37,574
Participación a trabajadores	16	55,453	51,219
Impuesto a la renta	16	41,837	71,425
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	81,629	48,903
Total pasivos corrientes		<u>253,663</u>	<u>209,121</u>
PASIVOS LARGO PLAZO:			
Obligaciones bancarias	10	358,111	
TOTAL PASIVOS		<u>611,774</u>	<u>209,121</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>1,102,670</u>	<u>968,263</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>1,714,444</u></u>	<u><u>1,177,384</u></u>

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

AGRICOLA ALZAMORA CORDOVEZ CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
VENTAS NETAS		7,274,154	6,829,094
COSTO DE VENTAS		<u>-6,506,046</u>	<u>-6,224,035</u>
Utilidad bruta		<u>768,108</u>	<u>605,059</u>
Gastos de administración y ventas		<u>-347,917</u>	<u>-278,376</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		420,191	326,683
OTROS			
Gastos financieros		-58,389	-10,180
Ingresos financieros		1,262	1,704
Otros ingresos		<u>5,354</u>	<u>6,273</u>
		<u>-51,773</u>	<u>-2,203</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		368,418	324,480
Participación a trabajadores	15	-55,453	-51,219
Impuesto a la renta	15	-78,558	-72,537
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>234,407</u></u>	<u><u>200,724</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 17) 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 2005 Y 2004
(Expresados en dólares americanos)**

	Capital Social (Nota 13)	Reserva legal (Nota 14)	Reserva de capital (Nota 15)	Utilidades no distribuidas	Total patrimonio
Saldo al inicio del año 2004	276,746	10,605	473,233	139,112	899,696
Transferencia a Reserva Legal		6,955		-6,955	0
Pago de dividendos				-132,157	-132,157
Utilidad neta del año				200,724	200,724
Saldo al final del año 2004	<u>276,746</u>	<u>17,560</u>	<u>473,233</u>	<u>200,724</u>	<u>968,263</u>
Transferencia a Reserva Legal		10,036		-10,036	0
Pago de dividendos				-100,000	-100,000
Utilidad neta del año				234,407	234,407
Saldo al final del año 2005	<u>276,746</u>	<u>27,596</u>	<u>473,233</u>	<u>325,095</u>	<u>1,102,670</u>

Las notas adjuntas (1 a 17) 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 2005 Y 2004
(Expresado en dólares americanos)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	7,151,225	6,725,593
Pagado a proveedores, empleados y otros	-6,770,346	-6,441,928
Gastos financieros	-58,389	-10,180
Ingresos financieros	1,262	1,704
Participación a trabajadores	-51,219	-32,964
Impuesto a la renta	-108,146	-1,436
Efectivo neto recibido de actividades de operación	<u>164,387</u>	<u>240,789</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de maquinaria y equipos	-172,385	-123,791
Pago por inversiones a largo plazo	-5,250	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión.	<u>-177,635</u>	<u>-123,791</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento (Disminución) de obligaciones bancarias	400,000	-76,845
Pago de dividendos	-100,000	-132,157
Efectivo neto recibido (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>300,000</u>	<u>-209,002</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento neto (disminución neta) durante el año	286,752	-92,004
Saldo al inicio del año	<u>76,351</u>	<u>168,355</u>
Saldo al final del año	<u><u>363,103</u></u>	<u><u>76,351</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 17) 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 2005 Y 2004
(Expresado en dólares americanos)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO RECIBIDO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del año	234,407	200,724
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto recibido por actividades de operación:		
Depreciación propiedad, planta y equipo	92,008	95,931
Provisión cuentas incobrables	6,003	4,721
Provisión participación a trabajadores	55,453	51,219
Provisión impuesto a la renta	78,558	72,537
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	-128,283	-109,774
Inventarios	-19,428	-41,542
Otras cuentas por cobrar	-22,973	-48,084
Proveedores	-4,719	20,889
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	32,726	28,568
Participación a trabajadores por pagar	-51,219	-32,964
Impuesto a la renta por pagar	-108,146	-1,436
	<u>164,387</u>	<u>240,789</u>
EFFECTIVO NETO RECIBIDO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
	<u>164,387</u>	<u>240,789</u>

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

AGRÍCOLA ALZAMORA CORDOVEZ CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 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 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:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja	250	250
Bancos	362.853	76.101
	<u>363.103</u>	<u>76.351</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cuentas por cobrar por venta de aceite (1)	597.767	466.084
Cuentas por cobrar por venta de nuez	438	4.924
Otras cuentas por cobrar	6.729	5.643
Provisión para cuentas incobrables	-24,062	-18.059
	<u>580.872</u>	<u>458.592</u>

(1) Incluye saldos por cobrar a partes relacionadas por 1.670, en el 2005 y 221.136, en el 2004 (Nota 17).

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

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial	18.059	13.338
Provisión	<u>6.003</u>	<u>4.721</u>
Saldo final	<u>24.062</u>	<u>18.059</u>

6. INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Aceite rojo	92.878	83.326
Aceite de palmiste	53.918	44.435
Suministros	<u>900</u>	<u>507</u>
	<u>147.696</u>	<u>128.268</u>

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de la cuenta es el siguiente.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Empleados	8.704	1.757
Anticipos a proveedores de fruta	58.878	42.127
Socios	6.251	33.519
Gastos pagados por anticipado	4.872	7.546
Mainn		10.629
Relcomatic Cia. Ltda.	11.436	
Industrias A.V.M.	14.614	
Austral Andina	10.299	
Otros	<u>14.381</u>	<u>10.884</u>
	<u>129.435</u>	<u>106.462</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Terrenos (1)	2.400	2.400
Construcciones en curso	143.873	
Edificios e instalaciones	130.854	130.854
Maquinarias y equipos	634.714	687.302
Muebles de oficina	5.412	5.412
Equipos de oficina	8.847	8.358
Equipos de computación	12.570	12.212
Activos totalmente depreciados	<u>339.705</u>	<u>260.405</u>
Subtotal	1.278.375	1.106.943
Depreciación acumulada	-450.582	-438.827
Depreciación acumulada totalmente depreciados	<u>-339.705</u>	<u>-260.405</u>
Neto	<u>488.088</u>	<u>407.711</u>

(1) Sobre el terreno se ha establecido una hipoteca abierta a favor del Banco Internacional (Nota 10).

El movimiento de la cuenta es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	407.711	379.852
Adquisiciones	172.385	123.790
Depreciación del año	<u>-92.008</u>	<u>-95.931</u>
Saldo al final del año	<u>488.088</u>	<u>407.711</u>

9. INVERSIONES A LARGO PLAZO

El saldo al 31 de diciembre del 2005, por 5.250 corresponde a depósitos en Cuenta de Integración de capital para la conformación de la empresa Coepalma S.A.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a préstamo comercial contratado con el Banco Internacional por un valor total de 400.000; el plazo del mismo es de 48 meses, a pagarse en 8 cuotas semestrales fijas, a una tasa del 10% anual. La Obligación se encuentra garantizada mediante hipoteca abierta sobre el terreno donde funciona la Planta de producción de la Compañía.

De acuerdo al vencimiento, el préstamo se detalla como sigue:

	<u>2005</u>
Porción corriente	41.889
Porción a largo plazo	<u>358.111</u>
Total obligación bancaria	<u>400.000</u>

11. CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Empresa Eléctrica Santo Domingo	9.470	6.896
La Fabril	13.143	
Carrasco José	2.185	
Palmeras de los Andes S.A.		2.925
Seguros Oriente		4.582
Brenntag Ecuador S.A.		6.670
Exporevans		2.500
Varios	<u>8.057</u>	<u>14.001</u>
	<u>32.855</u>	<u>37.574</u>

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de la cuenta es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Retenciones por Impuesto al Valor Agregado	6.271	4.460
Retenciones en la fuente Impuesto a la Renta	3.723	2.679
Retenciones Fedapal	13.772	9.427
Retenciones Ancupa	4.710	
Socios (Nota 17)	29.440	18.400
Beneficios sociales	12.209	8.444
IESS	1.952	1.497
Intereses por pagar	9.552	
Dividendos por pagar		3.996
	<u>81.629</u>	<u>48.903</u>

13. 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.

14. 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.

15. 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.

16. 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>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e		
Impuesto a la renta	368.418	324.480
(+) Gastos no deducibles	1.268	16.885
(-) 15% Participación trabajadores (ver nota 13)	<u>-55.453</u>	<u>-51.219</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>314.233</u>	<u>290.146</u>
25% Impuesto a la renta causado	78.558	72.537
(-) Retenciones en la fuente y anticipos	<u>-36.721</u>	<u>-1.112</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>41.837</u>	<u>71.425</u>

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

Saldos al 31 de diciembre:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cuentas por cobrar La Joya (Nota 5)	1.670	221.137
Cuentas por cobrar socios (Nota 7)	6.251	33.519
Gastos acumulados por pagar (Nota 12)	<u>29.440</u>	<u>18.400</u>
	<u>37.361</u>	<u>273.056</u>

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

Transacciones realizadas durante el año:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Compras de materia prima:		
Sr. Carlos Alzamora	132.390	80.516
Sr. Lucía Alzamora	151.531	135.408
Sr. Jaime Alzamora	60.952	56.406
Herederos Jaime Alzamora Vela	<u>310.517</u>	<u>469.126</u>
	<u>655.390</u>	<u>741.456</u>
Ventas de producto terminado:		
Empresa La Joya – Sr. Mario Alzamora	<u>783.351</u>	<u>1.646.349</u>