87035

Elizabeth J. Reyes G.

Av. Alonso de Angulo 0a2-896 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 2006 y 2005, 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 auditorías realizadas.
2. Mis auditorías 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 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 2006 y 2005, 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 2007.

Ing. Elizabeth Reyes
SC. RNAE No. 452

AGRICOLA ALZAMORA CORDOVEZ CIA. LTDA.
BALANES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares americanos)

	Notas	2006	2005
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	4	23,055	363,103
Cuentas por cobrar comerciales, netas	5	1,186,974	580,872
Inventarios	6	339,514	147,696
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	286,135	129,435
Total activos corrientes		<u>1,835,678</u>	<u>1,221,106</u>
ACTIVOS LARGO PLAZO:			
Propiedad, planta y equipo	8	794,317	488,088
Inversiones a largo plazo	9	5,500	5,250
Total activos largo plazo.		<u>799,817</u>	<u>493,338</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,635,495</u>	<u>1,714,444</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias de corto plazo	10	461,944	41,889
Cuentas por pagar	11	202,742	32,855
Participación a trabajadores	16	78,737	55,453
Impuesto a la renta	16	72,833	41,837
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	314,472	81,629
Total pasivos corrientes		<u>1,130,728</u>	<u>253,663</u>
PASIVOS LARGO PLAZO:			
Obligaciones bancarias de largo plazo	10	219,454	358,111
TOTAL PASIVOS		<u>1,350,182</u>	<u>611,774</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>1,285,313</u>	<u>1,102,670</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2,635,495</u>	<u>1,714,444</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 2006 Y 2005
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
VENTAS NETAS		8,250,649	7,274,154
COSTO DE VENTAS		<u>-7,356,363</u>	<u>-6,506,046</u>
Utilidad bruta		<u>894,286</u>	<u>768,108</u>
Gastos de administración y ventas		<u>-329,849</u>	<u>-347,917</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		564,437	420,191
OTROS			
Gastos financieros		-53,454	-58,389
Ingresos financieros		1,277	1,262
Otros ingresos		<u>10,664</u>	<u>5,354</u>
		<u>-41,513</u>	<u>-51,773</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		522,924	368,418
Participación a trabajadores	16	-78,737	-55,453
Impuesto a la renta	16	-111,544	-78,558
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>332,643</u>	<u>234,407</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 2006 Y 2005
(Expresados en dólares americanos)**

	Capital Social (Nota 13)	Reserva legal (Nota 14)	Reserva de capital (Nota 15)	Utilidades no distribuidas	Total patrimonio
Saldo al final del año 2004	276,746	17,560	473,233	200,724	968,263
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>
Transferencia a Reserva Legal		11,720		-11,720	0
Pago de dividendos				-150,000	-150,000
Utilidad neta del año				332,643	332,643
Saldo al final del año 2006	<u>276,746</u>	<u>39,316</u>	<u>473,233</u>	<u>496,018</u>	<u>1,285,313</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 2006 Y 2005
(Expresado en dólares americanos)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	7,643,810	7,151,225
Pagado a proveedores, empleados y otros	-7,513,376	-6,770,346
Gastos financieros	-53,454	-58,389
Ingresos financieros	1,277	1,262
Participación a trabajadores	-55,453	-51,219
Impuesto a la renta	-80,548	-108,146
Efectivo neto (utilizado) recibido de actividades de operación	<u>-57,744</u>	<u>164,387</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de maquinaria y equipos	-413,452	-172,385
Pago por inversiones a largo plazo	-250	-5,250
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión.	<u>-413,702</u>	<u>-177,635</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento (Disminución) de obligaciones bancarias	281,398	400,000
Pago de dividendos	-150,000	-100,000
Efectivo neto recibido en actividades de financiamiento	<u>131,398</u>	<u>300,000</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
(Disminución neta) Incremento neto durante el año	-340,048	286,752
Saldo al inicio del año	363,103	76,351
Saldo al final del año	<u>23,055</u>	<u>363,103</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 2006 Y 2005
(Expresado en dólares americanos)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) RECIBIDO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del año	332,643	234,407
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto (utilizado) recibido por actividades de operación:		
Depreciación propiedad, planta y equipo	107,223	92,008
Provisión cuentas incobrables	11,401	6,003
Provisión participación a trabajadores	78,737	55,453
Provisión impuesto a la renta	111,544	78,558
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	-617,503	-128,283
Inventarios	-191,818	-19,428
Otras cuentas por cobrar	-156,700	-22,973
Cuentas por pagar	169,887	-4,719
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	232,843	32,726
Participación a trabajadores por pagar	-55,453	-51,219
Impuesto a la renta por pagar	-80,548	-108,146
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) RECIBIDO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>-57,744</u>	<u>164,387</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 2006 Y 2005**

(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>2006</u>	<u>2005</u>
Caja	250	250
Bancos	<u>22.805</u>	<u>362.853</u>
	<u>23.055</u>	<u>363.103</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La cuenta está conformada por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cuentas por cobrar por venta de aceite (1)	1.199.799	597.767
Cuentas por cobrar por venta de nuez	28	438
Cuentas por cobrar por venta torta de palmiste	4.687	
Otras cuentas por cobrar	17.923	6.729
Provisión para cuentas incobrables	<u>-35.463</u>	<u>-24,062</u>
	<u>1.186.974</u>	<u>580.872</u>

(1) Incluye saldos por cobrar a partes relacionadas por 221.136, en el 2006 y 1.670, en el 2005 (Nota 17).

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo inicial	24.062	18.059
Provisión	11.401	6.003
Saldo final	<u>35.463</u>	<u>24.062</u>

6. INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Aceite rojo	147.171	92.878
Aceite de palmiste	94.884	53.918
Nuez	97.128	
Suministros	<u>331</u>	<u>900</u>
	<u>339.514</u>	<u>147.696</u>

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de la cuenta es el siguiente.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Empleados	13.576	8.704
Anticipos a proveedores de fruta	101.950	58.878
Socios		6.251
Gastos pagados por anticipado	8.159	4.872
Freire Antonio	8.000	
Aquapetro	83.333	
Cartagena Daniel	19.666	
Riera Fernando	13.800	
Relcomatic Cia. Ltda.	8.168	11.436
Industrias A.V.M.		14.614
Austral Andina	8.160	10.299
Otros	<u>21.323</u>	<u>14.381</u>
	<u>286.135</u>	<u>129.435</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La cuenta está conformada por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Terrenos (1)	2.400	2.400
Construcciones en curso		143.873
Edificios e instalaciones	358.755	130.854
Maquinarias y equipos	879.300	634.714
Muebles de oficina	13.517	5.412
Equipos de oficina	9.893	8.847
Equipos de computación	15.531	12.570
Activos totalmente depreciados	<u>412.432</u>	<u>339.705</u>
Subtotal	1.691.828	1.278.375
Depreciación acumulada	-485.079	-450.582
Depreciación acumulada totalmente depreciados	<u>-412.432</u>	<u>-339.705</u>
Neto	<u>794.317</u>	<u>488.088</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>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	488.088	407.711
Adquisiciones	413.452	172.385
Depreciación del año	<u>-107.223</u>	<u>-92.008</u>
Saldo al final del año	<u>794.317</u>	<u>488.088</u>

9. INVERSIONES A LARGO PLAZO

El saldo corresponde a depósitos en Cuenta de Integración de capital para la conformación de la empresa Coepalma S.A.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Porción corriente de deuda a largo plazo (1)	94.674	41.889
Préstamos comerciales (2)	367.270	
Total obligaciones bancarias a corto plazo	<u>461.944</u>	<u>41.889</u>
Deuda a largo plazo(1)	219.454	358.111
Total obligaciones bancarias	<u>681.398</u>	<u>400.000</u>

- (1) Corresponde a préstamo comercial contratado con el Banco Internacional; el plazo 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.
- (2) Corresponde a préstamos contratados con el Banco Internacional con garantía de pagarés, al 10% anual y plazos de 50 a 84 días.

11. CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores de fruta	130.313	
Otros proveedores locales	45.698	
Empresa Eléctrica Santo Domingo	14.128	9.470
La Fabril		13.143
Carrasco José		2.185
Varios	<u>12.603</u>	<u>8.057</u>
	<u>202.742</u>	<u>32.855</u>

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de la cuenta es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Retenciones por Impuesto al Valor Agregado	4.578	6.271
Retenciones en la fuente Impuesto a la Renta	2.410	3.723
Retenciones Fedapal		13.772
Retenciones Ancupa	25.680	4.710
Socios (Nota 17)	160.000	29.440
Beneficios sociales	17.651	12.209
IESS	3.685	1.952
Intereses por pagar	10.468	9.552
Dividendos por pagar	<u>90.000</u>	
	<u>314.472</u>	<u>81.629</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>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e		
Impuesto a la renta	522.924	368.418
(+) Gastos no deducibles	1.988	1.268
(-) 15% Participación trabajadores	<u>-78.737</u>	<u>-55.453</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>446.175</u>	<u>314.233</u>
25% Impuesto a la renta causado	111.544	78.558
(-) Retenciones en la fuente y anticipos	<u>-38.711</u>	<u>-36.721</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>72.833</u>	<u>41.837</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>2006</u>	<u>2005</u>
Cuentas por cobrar La Joya (Nota 5)	221.136	1.670
Cuentas por cobrar socios (Nota 7)		6.251
Gastos acumulados por pagar (Nota 12)	<u>160.000</u>	<u>29.440</u>
	<u>381.136</u>	<u>37.361</u>

Transacciones realizadas durante el año:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Compras de materia prima:		
Sr. Carlos Alzamora	252.888	132.390
Sr. Lucía Alzamora	300.078	151.531
Sr. Jaime Alzamora	97.859	60.952
Empresa La Joya – Sr. Mario Alzamora	<u>74.091</u>	<u>310.517</u>
	<u>724.916</u>	<u>655.390</u>
Ventas de producto terminado:		
Empresa La Joya – Sr. Mario Alzamora	<u>1.681.245</u>	<u>783.351</u>