

Cuenca, 24 de Marzo del 2012

Economista  
Gustavo Landivar Heredia  
Gerente General  
Sociedad Comercial Agrícola Pillcocaja S.A.  
Ciudad

De mis consideraciones,

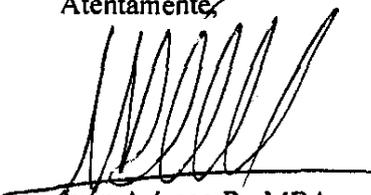
Por medio del presente, me es grato informar a Usted, que en calidad de Comisario de la empresa que acertadamente dirige y en cumplimiento de su gentil mandato, he procedido a revisar los estados financieros de Sociedad Comercial Agrícola Pillcocaja S.A., aplicando normas y procedimientos de auditoría de general aceptación y que las circunstancias me permiten.

Cúpleme informar que las cifras examinadas y que aparecen en el Balance General, en el Estado de Pérdidas y Ganancias y en sus anexos al 31 de Diciembre del 2011, demuestran en forma razonable la situación económica y financiera de la Compañía, razón por la que me permito sugerir a la Honorable Junta General su aprobación.

Adjunto los balances mencionados con los análisis correspondientes para mayor información.

Sin otro particular, reiterándole mis consideraciones, suscribo de Usted.

Atentamente,



Iván Arizaga R., MBA  
COMISARIO

**ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE SOCIEDAD COMERCIAL  
AGRICOLA PILLCOCAJA S.A.  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**PRACTICAS CONTABLES**

Los estados financieros de la Compañía al 31 de Diciembre del 2011, fueron preparados de acuerdo con la normativa contable contenida en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y en las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, dando cumplimiento, de la misma forma, a las normas tributarias establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su respectivo reglamento, vigentes para el ejercicio fiscal antes mencionado. Las cifras de los estados financieros se encuentran consignadas en dólares de los Estados Unidos de América.

**ANALISIS DEL BALANCE GENERAL**

**Cuentas del Activo**

La suma de las cuentas del activo alcanza US\$702,840.40, que comparado con los \$660,856.97 registrados al cierre del ejercicio 2010 implica un crecimiento de 6.35%. El valor antes indicado se divide en:

**Disponible:** Este rubro corresponde a los saldos de caja y las cuentas bancarias que mantiene la empresa en las entidades financieras, y alcanza un valor de \$4,163.38, el cual representa el 0.59% del activo total, un saldo relativamente pequeño considerando los \$390,854.13 de obligaciones de corto plazo registradas en el pasivo corriente.

**Clientes:** Registra un saldo de \$14,985 que representa el 2.13% de los activos totales, tiene una rotación de 0.48 veces que equivale a un período de cobro promedio de 173.24 días.

**Cuentas por cobrar:** En esta cuenta se registran otras cuentas por cobrar que corresponden a valores adeudados por terceros. El monto registrado en la misma alcanza \$24,846.58.

**Impuestos anticipados:** Alcanza un valor de \$900.00 y su origen es las retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta realizado por clientes.

**Impuesto a la renta por reclamar:** Corresponde al valor pagado en exceso en el Impuesto a la Renta de ejercicios anteriores, y alcanza \$5,177.79, valor que no ha sido reclamado de ejercicios anteriores.

**Cañaduzales:** Este rubro alcanza los \$76,779.23 y representa los valores invertidos en la plantación de cañaduzales, mismos que servirán posteriormente a la zafra para la destilación de aguardiente.

**Socios:** Esta cuenta registra un valor de \$34,135.74 que incluye valores pendientes de cobro a los socios.

**Activo Fijo:** En este rubro se encuentran registrados, con sus correspondientes depreciaciones, los activos fijos de la compañía, mismos que incluyen Terrenos, construcciones, cerramientos, vehículos, equipo de destilación y muebles y enseres. El valor bruto de los activos en mención alcanza \$565,734.68, mientras que las depreciaciones acumuladas de los diferentes grupos suman \$49,782.00, resultando en un valor neto de Activos Fijos de \$515,952.68.

### **Cuentas del Pasivo**

El total del pasivo registra un valor de \$679,414.46 que comparado con los \$639,801.82 registrados al cierre del ejercicio económico 2010, implica un incremento de 6.19%. Este valor, en sus cuentas más relevantes, se divide en:

**Bancos:** Este rubro alcanza \$20,794.47 y representa obligaciones bancarias de corto plazo.

**Anticipo de clientes:** Como el nombre de la cuenta lo indica, éste valor procede de anticipos entregados por clientes. El rubro alcanza un valor de \$262,600.18, y se liquidará con la facturación de entrega del producto terminado.

**Porción Corriente de Préstamo de Largo Plazo:** Corresponde a la porción corriente de las cuotas de amortización de capital del préstamo hipotecario, que cerró al 31 de Diciembre en \$90,78.83.

**Deudores:** Registra valores pendientes de pago por la adquisición del inmueble. Su valor es de \$5,328.55.

**Préstamo Hipotecario Largo Plazo:** Corresponde a la porción no corriente de crédito hipotecario contraído para la adquisición del inmueble cuyo valor es de \$74,111.81 y representa el 10.9% del Pasivo Total.

**Cuentas por Pagar a Largo Plazo:** Registra valores entregados por terceros en calidad de préstamo de largo plazo a la compañía y alcanza un monto de \$214,448.52 el cual representa el 31.56% del pasivo total.

### **Cuentas del Patrimonio**

Las cuentas patrimoniales están compuestas por el Capital Social y los resultados del ejercicio. El patrimonio actualmente alcanza US\$14,662.41 que incluye únicamente el capital social y los resultados de ejercicios anteriores sin considerar los resultados del ejercicio corriente.

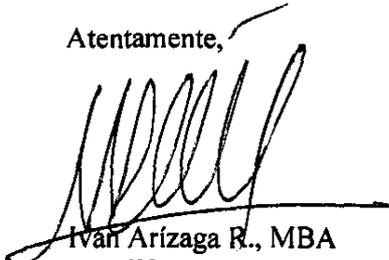
### **BALANCE DE RESULTADOS**

La empresa ha alcanzado una rentabilidad neta antes de impuestos y participación de trabajadores de \$8,763.53, lo cual representa un margen de 16.92% de los ingresos totales.

Las ventas de la Compañía fueron de \$6,780.00, mientras que el costo de ventas alcanzó \$6,441.00 quedando un margen bruto de \$339.00. Los gastos operacionales alcanzaron \$14,058.52 con lo que se registró una pérdida operacional de \$13,719.52, gastos financieros de \$22,525.80 equilibrando las cuentas mediante otros ingresos no operacionales de \$45,008.85, lo que arroja la rentabilidad antes mencionada.

Sin otro particular, suscribo el presente.

Atentamente,



Ivan Arizaga R., MBA  
COMISARIO