



JOSE UGARTE A.
AUDITORES - CONSULTORES TRIBUTARIOS



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores accionistas de
AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: El diseño, la implementación, y le mantenimiento de los controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen basándose en 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 importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de la auditoría que hemos obtenido nos provee una base razonable para nuestra opinión.



Opinión

En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la compañía **AGROINDUSTRIAS DAJAHU S. A.**, al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio de los accionistas y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.

José Ugarte A.

JOSÉ UGARTE A.
SC-RNAE 055
RNC No. 3742

Guayaquil, 29 de abril de 2010



AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
En Dólares Americanos

ACTIVOS	Notas	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Caja y Bancos	3	\$ 1,238,935.77
Cuentas por Cobrar	4	3,349,879.53
Inventarios	5	110,629.73
Pagos Anticipados	6	466,158.81
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>5,165,603.84</u>
Cargos Diferidos	7	14,783.27
<u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</u>		
Terrenos		1,829,209.00
Construcciones en Curso		1,956,929.64
Edificios		3,761,904.83
Instalaciones		636,952.22
Maquinarias y Equipos		3,098,707.07
Muebles y Enseres		28,063.13
Equipos de Oficina		17,334.53
Equipos de Computación		19,388.48
Vehículos		895,805.73
Otros Activos		314,602.39
Total Costo		<u>12,558,897.02</u>
Menos Depreciación Acumulada		-3,115,905.84
TOTAL ACTIVO FIJO	8	<u>9,442,991.18</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>\$ 14,623,378.29</u>

Las Notas que acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

PASIVOS Y PATRIMONIO		Notas	
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
<i>Préstamos y Sobregiro Bancario</i>	9	\$	2,203,925.16
<i>Cuentas por Pagar</i>	10		2,330,883.30
<i>Pasivos Acumulados</i>	11		300,249.29
<i>Impuestos por Pagar</i>	12		319,183.76
TOTAL PASIVO CORRIENTE			<u>5,154,241.51</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	13		5,120,447.60
TOTAL PASIVOS			<u>10,274,689.11</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
<i>Capital Social</i>	14		1,300,000.00
<i>Aportes Futuras Capitalización</i>			1,616,978.84
<i>Reserva de Capital</i>			288,429.92
<i>Reserva Legal</i>			191,254.05
<i>Utilidad del Ejercicio</i>			952,026.37
Total Patrimonio de accionista			<u>4,348,689.18</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		\$	<u>14,623,378.29</u>

AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
En Dólares americanos

Ventas	\$	37,363,168.97
Costo de Ventas		-34,509,477.55
Utilidad Bruta en Ventas		2,853,691.42
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Administración		514,285.29
Gastos de Ventas		558,561.11
Gastos Financieros		293,488.73
UTILIDAD EN OPERACIÓN		1,487,356.29
OTROS INGRESOS/EGRESOS		
Otros Ingresos		51,351.74
UTILIDAD ANTES DE PART. E IMPUESTO		1,538,708.03
Participación Trabajadores		230,806.20
UTILIDAD GRAVABLE		1,307,901.83
Impuesto a la Renta		250,094.76
Reserva Legal		105,780.70
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$	952,026.37

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
En Dólares Americanos

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	APORT. FUT. CAPITALIZ.	CAPITAL ADICIONAL	RESERVA LEGAL	RESULTADO ACUM.	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 01/01/2009	1,300,000.00	840,404.79	288,429.92	85,473.34	22,900.83	359,456.68	2,896,665.56
Aportes de Accionistas	-	776,574.05	-	-	-	-	776,574.05
Traslado de Resultados	-	-	-	-	359,456.68	-359,456.68	0.00
Apropiación de Utilidades	-	-	-	-	-382,357.51	-	-382,357.51
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	1,057,807.07	1,057,807.07
Asgnación de Reserva Legal	-	-	-	105,780.71	-	-105,780.70	0.01
TOTAL	1,300,000.00	1,616,978.84	288,429.92	191,254.05	0.00	952,026.37	4,348,689.18

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
En Dólares Americanos

EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad del ejercicio	952,026.37
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación:	
Depreciaciones	605,530.13
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en Cuentas por cobrar	(636,539.00)
Disminución en Inventarios	983,685.39
Aumento de Pagos Anticipados	(65,428.63)
Aumento en Cuentas por pagar	1,040,371.50
Aumento en Pasivos Acumulados	130,109.43
Aumento en Impuestos por Pagar	146,992.69
Aumento en Obligaciones Bancarias	877,672.50
EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>4,034,420.38</u>
EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Compras de Activo fijo	(5,017,210.63)
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(5,017,210.63)</u>
EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Asignación a Reserva Legal	105,780.70
Aumento de Pasivo a Largo Plazo	1,256,996.18
Aportes de Accionistas	776,574.05
Retiro de Utilidades	(382,357.50)
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	<u>1,756,993.43</u>
DISMINUCION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE	774,203.18
EFECTIVO Y EQUIVALENTE A PRINCIPIO DEL AÑO	464,732.59
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO	<u>1,238,935.77</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida por escritura pública el 25 de mayo de 1999, como una Compañía anónima de nacionalidad ecuatoriana y domiciliada en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es la compra y venta de arroz pilado a nivel nacional.

El Sistema Contable actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación de los Estados Financieros.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América con, sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañías.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

Inventarios.- Al 31 de diciembre del 2009 los inventarios están registrados al costo promedio y su valor no excede del precio del mercado.

Gastos Pagados por Anticipados.- Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

Propiedades, Planta y Equipo.- Están registrados al costo, revalorizado, a partir del 31 de marzo del 2000 las adiciones son registradas a su costo de adquisición (Ver nota 8). El costo y la revalorización son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función a los años de vida útil. Los desembolsos por gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y los costos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de trabajo de los activos, son capitalizados.

El costo y las revalorizaciones son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

<i>Edificios</i>	<i>5 %</i>
<i>Muebles y Enseres</i>	<i>10 %</i>
<i>Vehículos</i>	<i>20 %</i>
<i>Instalaciones</i>	<i>10 %</i>
<i>Equipos de Computación</i>	<i>33,33%</i>
<i>Maquinarias y Equipos</i>	<i>10%</i>

Provisión de Beneficios Sociales.- La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo.

Impuesto a la Renta y Participación de Empleados.- La asignación del 15% de la participación a trabajadores y el impuesto a la renta del periodo 2009, es obtenida de la utilidad del ejercicio, la empresa hará reinversión según la Ley.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo se descompone de los siguientes rubros:

(Dólares Americanos)

Caja	57.239,09
Bancos	1.181.696,68
TOTAL CAJA Y BANCOS	1.238.935,77

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 la cartera esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

(Dólares Americanos)

Cuentas por Cobrar clientes	1.946.116,85
Cuentas por cobrar en el exterior	208.448,49
Anticipo Proveedores	996.300,88(1)
Cuentas por Cobrar Cia. Relacionadas	249.125,38
Cuentas por Cobrar Empleados	52.972,24
Provisión Ctas. Incobrables	(103.084,31)
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	3.349.879,53

Nota: La Compañía realizó la provisión para cuentas incobrable en el año 2009 por la cantidad de US \$. 19.281,52

(1) Corresponden a valores entregados por concepto de anticipos, los mismos que serán liquidados.

5. INVENTARIO

Al 31 de diciembre del 2009 se refiere a la existencia de:

	(Dólares Americanos)
Productos Terminados	86.512,97
Sacos de Arroz	19.266,90
Repuestos de Maquinaria	4.849,86
TOTAL INVENTARIO	110.629,73

Nota.- Al 31 de diciembre del 2009 los inventarios están registrados al costo promedio y su valor no excede el precio del mercado.

6. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo se descompone de los siguientes rubros:

	(Dólares Americanos)
IVA Pagado	179.949,36
Retención Fuente 1%	277.770,59
Anticipo del Impuesto a la Renta	8.438,86
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS	466.158,81

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo se descompone de los siguientes rubros:

	(Dólares Americanos)
Otros Pagos Anticipados	14.783,27
TOTAL OTROS ACTIVOS	14.783,27

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2009, se detallan a continuación:

(Véase la página siguiente)

AGROINDUSTRIAS DAJAHU S. A.
 MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS
 AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
 En Dólares Americanos

DESCRIPCION	SALDO AL 12/31/2008	ADICIONES	TRANSFERENCIA	SALDO AL 12/31/2009	% DPREC.
<u>NO DEPRECIABLE</u>					
Terrenos	501,328.00	1,327,881.00		1,829,209.00	
Construcciones en Curso	410,602.25	1,931,733.55	385,406.16	1,956,929.64	
<u>DEPRECIABLE</u>					
Edificios	2,589,785.83	1,172,119.00		3,761,904.83	5
Instalación	251,546.06	385,406.16		636,952.22	10
Maquinarias y Equipos	2,769,104.10	329,602.97		3,098,707.07	10
Muebles y Enseres	26,589.12	1,474.01		28,063.13	10
Equipos de Oficina	14,816.05	2,518.48		17,334.53	10
Equipos de Computación	19,052.48	336.00		19,388.48	33
Vehículos	663,764.13	232,041.60		895,805.73	20
Otros Activos	295,098.37	19,504.02		314,602.39	10
SUBTOTAL	7,541,686.39	5,402,616.79	385,406.16	12,558,897.02	
DEP. ACUMULADA	-2,510,375.71	-608,729.00	-3,198.87	-3,115,905.84	
TOTAL	5,031,310.68	4,793,887.79	382,207.29	9,442,991.18	

9. PRÉSTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo se descompone de los siguientes rubros:

Obligaciones Bancarias	Capital	Intereses	Saldos	Tasa Interes
Banco Internacional	1,382,960.69	17,086.81	1,400,047.50	9.61 %
Banco del Pichincha	120,000.00	0.00	120,000.00	- (1)
Banco Central del Ecuador	91,285.81	0.00	91,285.81	7.28 %
Banco Produbanco	592,591.85	0.00	592,591.85	9.66 %
TOTAL PREST. SOBR. B.	2,186,838.35	17,086.81	2,203,925.16	

(1) Aval Bancario con comisión del 4% anual.

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo se descompone de los siguientes rubros:

(Dólares Americanos)

Proveedores	1.262.907,37
Otros Proveedores	1.067.975,93
TOTAL CTAS Y DOCTS POR PAGAR	2.330.883,30

11. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de la cuenta se descompone así:

DETALLE	SALDOS AL 01/01/2009	PAGOS	PROVISIONES	SALDOS AL 12/31/2009
Decimo Tercero	1,872.72	26,020.52	29,487.00	5,339.20
Decimo Cuarto	11,132.18	18,267.70	29,891.36	22,755.84
Vacaciones	8,199.20	12,394.05	14,743.24	10,548.39
Fondo de Reserva	8,315.94	23,331.82	24,143.99	9,128.11
Aportes IESS por Pagar	5,764.74	85,033.06	85,964.37	6,696.05
Sueldos por Pagar	7,499.55	136,637.15	129,895.71	758.11
Otros Beneficios	4,036.28	0.00	0.00	4,036.28
15 % Participacion Empl.	123,319.25	113,138.14	230,806.20	240,987.31
TOTAL PAS. ACUM.	293,459.11	414,822.44	544,931.87	300,249.29

12. IMPUESTO POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de la cuenta se descompone así:

DETALLE	SALDO AL 01/01/2009	PAGOS	PROVISIONES	SALDO AL 12/31/2009
IVA 12%	1,800.87	28,855.66	37,821.13	10,766.34
Ret. Fuente 1%	3,982.71	143,741.80	184,909.20	45,150.11
Ret. Fuente 2%	2,483.24	4,976.40	7,288.37	4,795.21
Ret. Fuente 8%	216.77	7,235.56	7,687.86	669.07
Retención IVA 30%	1,020.57	16,907.09	18,473.82	2,587.30
Retención IVA 70%	489.52	7,261.16	9,980.68	3,209.04
Retención IVA 100%	325.24	11,071.82	11,762.55	1,015.97
Impto.Renta por Pagar	161,861.85	160,976.19	250,094.76	250,980.42
Impto.Renta Empleados	10.60	128.28	128.28	10.60
Retencion 1 X 1000	-0.30	0.00	0.00	-0.30
TOTAL IMP. PAGAR	172,191.07	381,153.96	528,146.65	319,183.76

13. PASIVOS A LARGO PLAZO.

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo se representa de la siguiente manera:

(Dólares Americanos)

Corporación Financiera nacional	1.515.925,00 (1)
Produbanco	345.580,18 (2)
Otros Pasivos a L/P	1.926.935,75 (3)
Prestamos a terceros (L/P)	1.057.444,83 (4)
Compañías Relacionadas	274.561,84 (5)
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO	5.120.447,60

- (1) Crédito otorgado bajo resolución N° CNCR-2008-108 destinados para activos fijos y capital de trabajo. Crédito a 7 años plazo, al 9.0454% de interés con pagos semestrales.
- (2) Se relaciona a una Carta de Crédito Financiera, para construcción el 50% al vencimiento y el otro 50% a 18 meses; y, compra de maquinaria al exterior 30% al vencimiento y saldo a 18 meses.
- (3) Incluye Valor por Pagar L/P por adquisición de Bien Inmueble en el Centro Comercial Río Plaza (Edificio Barroco) con Reserva de Dominio, por medio de Fideicomiso Global de Administración Banco Central de Ecuador 1.
- (4) Corresponde a deuda heredada de compañía "Inmobiliaria Sierra Verde" por compra de activo fijo; y, préstamos otorgados a proveedores los mismos que generan intereses, no tienen fecha de vencimiento.

- (5) *Concierno a depósito en garantía por compra de terrenos y valores recibidos por anticipado por concepto de arriendos de edificio Barroco.*

14. CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 del 2009 el capital social de la compañía consiste en 1'300.000 acciones ordinarias nominativas de US \$ 1.00 cada una.

15. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización, hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo de acuerdo a las últimas reformas tributarias aprobadas y publicadas en el registro oficial 94 de 23 de diciembre del 2009, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menos imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado del año 2007 al 2009 están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias, sobre los cuales podrían exigir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

16. GARANTÍAS

Las obligaciones Bancarias están cubiertas; sobre Firma, con Hipotecas abiertas del edificio de la Planta y Terrenos con los bancos Produbanco, Internacional y Corporación Financiera Nacional.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2009 y a la fecha de este informe no se produjeron eventos que pudieron tener efectos significativo sobre dichos estados financieros.
