

**QUEVEXPORT S.A.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**QUEVEXPORT S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**CONTENIDO**  
**No.**

**PÁGINAS**

Informe de los Auditores Externos Independientes	3-5
Balances Generales	6
Estados de Resultados	7
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	8
Estados de Flujos de Efectivo	9-10
Notas a los Estados Financieros	11-23

**ABREVIATURAS USADAS**

- US\$. -Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.).
- NEC -Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
- NIC -Normas Internacionales de Contabilidad.
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- SRI - Servicio de Rentas Internas



**QUEVEXPORT S.A.**

**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de: **QUEVEXPORT S.A.**

**Dictamen sobre los Estados Financieros**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **QUEVEXPORT S.A.** al 31 de Diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas, flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

**Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros examinados**

2. La administración de **QUEVEXPORT S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los presentes estados financieros de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por distorsiones importantes, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad por la expresión de la opinión sobre los estados financieros examinados**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría la cual fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no están afectados por distorsiones importantes. Una auditoría comprende la realización de procedimientos destinados para la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que

los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hecha por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

### Párrafo de Alcance

4. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen, mediante pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

### Excepción

5. La compañía al 31 de diciembre de 2011, registra en sus balances inversiones agrícolas realizadas en predios de la compañía relacionada POWERAGRO S.A. por el monto de \$1. 152,527.42; cabe recalcar que la compañía inversora soporta legalmente la activación de los costos y gastos realizados mediante un contrato de comodato, en nuestra opinión el soporte que justifica la determinación de una inversión societaria en la compañía relacionada no es suficiente para satisfacer la razonabilidad en los estados financieros.

### Opinión

6. En nuestra opinión, a excepción del párrafo 5 los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de QUEVEEXPORT S.A. al 31 de Diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.



7. La compañía mantiene un contrato de comodato con la compañía relacionada Poweragro S.A. por la sesión de sus tierras para que ahí proceder a sembrar y cosechar, palma africana. En donde Quevexport S.A. ha realizado inversiones de infraestructura en las tierras que son de propiedad de Poweragro S.A. ✓

**CPA. MGE, Carlos Luis Ávila Bustamante**  
**Registro No. SC-RNAE -2-723**  
**Licencia Profesional No. 10-773**



**COMPAÑÍA QUEVEXPORT S.A.**  
**I. ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

<b>ACTIVO</b>	<b>REFERENCIA</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>CORRIENTE</b>		<b>3,195,529.48</b>	<b>2,205,472.67</b>
Caja y bancos	(Nota 3)	544,028.51	205,373.21
Inversiones	(Nota 4)	200,000.00	200,000.00
Cuentas por cobrar	(Nota 5)	1,605,811.37	1,156,293.38
(-) Provisión de cuentas incobrables		(49,995.56)	(44,542.67)
Impuestos pagados por anticipado	(Nota 6)	154,800.49	79,726.00
Inventario	(Nota 7)	732,989.31	592,963.77
Gastos pagados por anticipado	(Nota 8)	7,895.36	15,658.98
<b>FIJO</b>	(Nota 9)	<b>1,538,841.48</b>	<b>946,610.25</b>
Fijo no depreciables		849,038.94	476,619.29
Fijo depreciable		922,299.77	633,390.20
(-) Depreciación acumulada		(232,497.23)	(163,399.24)
<b>OTROS ACTIVOS</b>	(Nota 10)	<b>10,665.28</b>	<b>9,150.00</b>
Otros activos		10,665.28	9,150.00
<b>A LARGO PLAZO</b>	(Nota 11)	<b>1,152,527.42</b>	<b>1,150,998.98</b>
Inversiones a l/p		1,152,527.42	1,150,998.98
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>5,897,563.66</b>	<b>4,312,231.90</b>

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>REFERENCIA</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>CORRIENTE</b>		<b>2,377,441.92</b>	<b>1,495,905.10</b>
Obligaciones bancarias	(Nota 12)	843,035.44	808,538.08
Cuentas por pagar	(Nota 13)	1,365,043.17	583,125.94
Obligación administración tributaria	(Nota 14)	103,866.88	62,867.49
Obligaciones patronales - laborales	(Nota 15)	4,860.64	4,202.14
Gastos acumulados por pagar	(Nota 16)	60,635.79	37,171.46
<b>LARGO PLAZO</b>		<b>1,974,990.03</b>	<b>1,459,498.30</b>
Obligaciones bancarias l/p	(Nota 17)	912,833.98	807,347.82
Cuentas por pagar accionistas	(Nota 18)	1,062,156.05	652,150.48
<b>PATRIMONIO</b>		<b>1,545,131.71</b>	<b>1,356,828.49</b>
Capital suscrito		801,880.00	801,880.00
Reservas por ley	(Nota 19)	73,701.74	55,082.12
Utilidad o pérdida de años anteriores		507,510.94	395,567.51
Utilidad o pérdida del presente ejercicio		162,039.03	104,298.86
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>5,897,563.66</b>	<b>4,312,231.90</b>

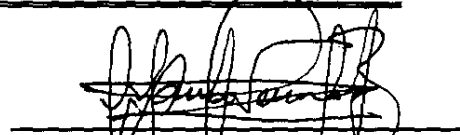
  
**GERENTE GENERAL**

  
**CONTADOR**

**COMPAÑÍA QUEVEXPORT S.A.**  
**II. CUENTA DE RESULTADOS DEL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2011**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

<b>CUENTAS DE RESULTADO</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>INGRESOS</b>	<b>21,217,196.84</b>	<b>15,017,744.94</b>
Ventas	21,217,196.84	15,017,744.94
<b>COSTO DE VENTA Y GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>20,877,050.91</b>	<b>15,797,897.74</b>
Costo de producción	19,885,549.54	14,763,760.92
Gastos administrativos	991,501.37	1,034,136.82
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b>340,145.93</b>	<b>(780,152.80)</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>66,345.04</b>	<b>1,059,390.19</b>
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>144,929.39</b>	<b>89,361.00</b>
Gastos Financieros	144,929.39	28,892.72
otros Egresos	0.00	60,468.28
<b>RESULTADO FINANCIERO NETO</b>	<b>261,561.58</b>	<b>189,876.39</b>
(-) 15% Participación Empleados	(39,234.24)	(28,481.46)
(+) Ingresos exentos	36,917.14	0.00
(-) Deducción incremento neto de empleados	(29,555.25)	0.00
(-) Deducción por trabajadores con discapacidad	(12,773.20)	0.00
(+) Gastos no Deducibles	1,927.00	20,634.29
(-) Participación de trabajadores ingresos exentos	(5,537.57)	0.00
(-) 24% Impuesto a la Renta	(36,131.12)	(45,507.31)
(-) 10% Reserva Legal	(18,619.62)	11,588.76
<b>UTILIDAD LIQUIDA DEL PRESENTE EJERCICIO</b>	<b>162,039.03</b>	<b>104,298.86</b>

  
**GERENTE GENERAL**

  
**CONTADOR**

COMPAÑÍA QUEVEXPORT S.A.  
 III. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Fecha	Concepto	Capital Social	Reserva Legal	Resultados de Años Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Neto
	Saldo al 1 de Enero 2011	801,880.00	55,082.12	395,567.51	104,298.86	1,356,828.49
01-Ene-11	Transferencia de Utilidades	0.00	0.00	104,298.86	(104,298.86)	0.00
01-Ene-11	Ajustes y reclasificaciones	0.00	0.00	7,644.57	0.00	7,644.57
31-Dic-11	Resultado del Ejercicio	0.00	0.00	0.00	261,561.58	261,561.58
31-Dic-11	(-) 15% Participación Trabajadores	0.00	0.00	0.00	(44,771.81)	(44,771.81)
31-Dic-11	(-) 25% Impuesto a la Renta	0.00	0.00	0.00	(36,131.12)	(36,131.12)
31-Dic-11	(-) 10% Reserva Legal	0.00	18,619.62	0.00	(18,619.62)	0.00
<b>TOTAL</b>		<b>801,880.00</b>	<b>73,701.74</b>	<b>507,510.94</b>	<b>162,039.03</b>	<b>1,545,131.71</b>

  
 GERENTE GENERAL

  
 CONTADOR



**COMPANÍA QUEVEXPORT S.A.**  
**IV. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES**  
**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**(EXPRESADO EN DOLARES)**

<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO</b>		
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Recibido de clientes	20,767,678.85	16,431,332.07
Otros ingresos	66,345.04	1,059,390.19
Pagado a proveedores y empleados	(20,001,912.86)	(16,668,367.84)
Pago de intereses y otros	(144,929.39)	(89,361.00)
Aumento de impuestos pagados por anticipados	(75,074.49)	52,365.02
Disminución de Inventarios	(140,025.54)	538,336.78
Aumento Provisión para cuentas incobrables	5,452.89	4,216.01
Disminución de gastos pagados por anticipado	7,763.62	(4,656.18)
Disminución otros activos	(1,515.28)	(9,150.00)
Disminución de sobregiro bancario contable	0.00	(46,534.77)
Disminución Obligaciones bancarias	34,497.36	(192,126.49)
Aumento de obligaciones administración tributaria	40,999.39	(18,528.72)
Apropiación de utilidades	7,644.57	(147,900.33)
Pago de participación a empleados	(44,771.81)	(28,481.46)
Pago de impuesto a la renta	(36,131.12)	(45,507.31)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>486,021.23</b>	<b>835,025.97</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones	(1,528.44)	(1,150,998.98)
Adquisiciones de Activos Fijos	(661,329.22)	42,164.78
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de inversión</b>	<b>(662,857.66)</b>	<b>(1,108,834.20)</b>
<b>EFFECTIVO (USADO POR) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obligaciones bancarias l/p	105,486.16	(190,186.84)
Cuentas por pagar l/p	410,005.57	652,150.48
<b>Efectivo neto usado por actividades de financiamiento</b>	<b>515,491.73</b>	<b>461,963.64</b>
<b>FLUJO DE OPERACIÓN NETO</b>	<b>338,655.30</b>	<b>188,155.41</b>
<b>AUMENTO NETO EN CAJA Y BANCOS</b>		
Aumento neto en efectivo durante el año	338,655.30	188,155.41
Saldo al comienzo del año	205,373.21	17,217.80
<b>SALDO FINAL (CAJA BANCOS)</b>	<b>544,028.51</b>	<b>205,373.21</b>

  
**GERENTE GENERAL**

  
**CONTADOR**

**COMPAÑÍA QUEVEXPORT S.A.**  
**IV. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES**  
**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

**NETO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO** **2011** **2010**

Utilidad o pérdida del presente ejercicio	261,561.58	189,876.39
---	------------	------------

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO**

**PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Depreciación de activos fijos	69,097.99	36,110.89
-------------------------------	-----------	-----------

Apropiación de utilidades	7,644.57	(147,900.33)
---------------------------	----------	--------------

<b>Flujo Neto Generado</b>	<b>76,742.56</b>	<b>(111,789.44)</b>
----------------------------	------------------	---------------------

Cuentas por cobrar	(449,517.99)	1,413,587.13
--------------------	--------------	--------------

Impuestos pagados por anticipado	(75,074.49)	52,365.02
----------------------------------	-------------	-----------

Inventario	(140,025.54)	538,336.78
------------	--------------	------------

Gastos pagados por anticipado	5,452.89	4,216.01
-------------------------------	----------	----------

Cuentas por pagar	781,917.23	(925,918.49)
-------------------	------------	--------------

Disminución de gastos pagados por anticipado	7,763.62	(4,656.18)
--	----------	------------

Obligaciones administración tributaria	40,999.39	(18,528.72)
--	-----------	-------------

Obligaciones patronales - laborales	658.50	(17,833.96)
-------------------------------------	--------	-------------

Gastos acumulados por pagar	23,464.33	37,171.46
-----------------------------	-----------	-----------

Disminución sobregiro bancario	0.00	(46,534.77)
--------------------------------	------	-------------

Disminución otros activos	(1,515.28)	(9,150.00)
---------------------------	------------	------------

Disminución de Obligaciones Bancarias	34,497.36	(192,126.49)
---------------------------------------	-----------	--------------

Pago de participación a empleados	(44,771.81)	(28,481.46)
-----------------------------------	-------------	-------------

Pago de impuesto a la renta	(36,131.12)	(45,507.31)
-----------------------------	-------------	-------------

<b>TOTAL AJUSTES</b>	<b>147,717.10</b>	<b>756,939.02</b>
----------------------	-------------------	-------------------

<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>486,021.23</b>	<b>835,025.97</b>
---	-------------------	-------------------

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Inversiones	(1,528.44)	(1,150,998.98)
-------------	------------	----------------

Adquisición de activos fijos	(661,329.22)	42,164.78
------------------------------	--------------	-----------

<b>Efectivo neto proveniente de actividades de inversión</b>	<b>(662,857.66)</b>	<b>(1,108,834.20)</b>
--	---------------------	-----------------------

**EFFECTIVO (USADO POR) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

<b>OBLIGACIONES BANCARIAS L/P</b>	<b>410,005.57</b>	<b>652,150.48</b>
-----------------------------------	-------------------	-------------------

<b>Efectivo neto usado por actividades de financiamiento</b>	<b>515,491.73</b>	<b>461,963.64</b>
--	-------------------	-------------------

<b>FLUJO DE OPERACIÓN NETO</b>	<b>338,655.38</b>	<b>188,155.41</b>
--------------------------------	-------------------	-------------------

  
 GERENTE GENERAL

  
 CONTADOR

**QUEVEXPORT S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011.****(EXPRESADAS EN DÓLARES)****Nota 1. Información General y Entorno Económico de la Compañía.**

QUEVEXPORT S.A La Compañía fue constituida en Ecuador en la ciudad de Guayaquil el 27 de febrero de 2002 con un capital inicial de \$ 8,000.00 dólares americanos capital autorizado en la Superintendencia de Compañías y efectivamente suscrito de \$ 4,000.00 dólares americanos. Actualmente la compañía posee un capital autorizado de \$ 1, 603,760.00. y un capital suscrito de \$ 801,880.00.

La actividad principal de QUEVEXPORT S.A. es la compra venta, exportación e industrialización de productos tales como: arroz, maíz, soja, café, banano y al cultivo de palma africana para la venta.

Durante el 2011 los mercados financieros mundiales empezaron y la crisis por la que atravesaron desde el 2008 está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende la disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando la economía mundial.

El Gobierno Ecuatoriano para afrontar el panorama de la crisis mundial diseñó estrategias tendientes a mitigar las condiciones adversas, como resultado de estas estrategias, de acuerdo con datos económicos oficiales en el país, la economía ecuatoriana tuvo un crecimiento del 9% del PIB en el año 2011 y se pronostica un crecimiento importante para el año 2012 por la inversión que espera realizar el Gobierno Ecuatoriano principalmente en proyectos de infraestructura. El desempleo descendió a un 5.5%, la producción de crudo alcanzó los 182.4 millones de barriles, esto es cuatro millones más que el año anterior y el precio del mismo bordeó los US\$100.00; se atrajo Inversión China por US\$ 7,200 millones en el ámbito petrolero, el sistema financiero se encuentra fortalecido y en crecimiento, con incrementos del 13% en depósitos y 20% en Cartera, siendo la mora el 2.87% de la cartera vencida.

A pesar de los índices positivos el país todavía posee un déficit comercial negativo que bordea los US\$ 1,800 millones, la inflación subió dos puntos y no existe un mejoramiento importante de la inversión extranjera no petrolera para cubrir el déficit comercial.

El Gobierno del Ecuador está desarrollando un plan a mediano y largo plazo que permita disminuir las importaciones y por ende mejorar el déficit existente, el plan consiste básicamente en la "sustitución" de productos que hoy se importan como el maíz, trigo, derivados del petróleo y electricidad, que tendrá como colateral la mejora de la economía y el apuntalamiento del Dólar. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían el referido plan y las condiciones sobre el comportamiento de la economía ecuatoriana y principalmente sobre la posición y resultados de operación de la compañía.

**El cacao ecuatoriano en cifras**

Según las estadísticas mencionan que 100.000 familias ecuatorianas producen cacao en Ecuador. Ellos siembran 490.000 hectáreas que están distribuidas básicamente en las provincias de la Costa, prácticamente el 90% de los cacaotales en el país están en esta zona y un 10% aproximadamente de la región Amazónica, según cifras dadas por el Ministerio de Agricultura.

En el 2011, se produjo poco más de 200.000 toneladas métricas de cacao, esto es aproximadamente 5% de la producción mundial y esta cantidad significó \$535 millones o el 14% del Producto Interno Bruto agrícola del Ecuador.

A pesar de que se ha incrementado la exportación de productos ya elaborados a base de cacao, Ecuador sigue produciendo y exportando el 85 % de producción en grano.

Los principales clientes son básicamente del Norte de América, con Estados Unidos como el principal comprador con un poco más del 50%; luego Europa con el 35%, y dentro de Europa Holanda Alemania son los principales destinos; después esta México.

Estos mercados representan casi el 90%, de las exportaciones cacaoteras, pero en los últimos años, se ha ingresado a mercados como China y Japón.

Ecuador está en séptimo lugar de la torta del mercado del cacao, con el 4,5% de la producción mundial; en el subsector del cacao fino de aroma representamos el 62%.

## **Nota 2. Políticas Contables Significativas**

### **Nota 2.1 Bases de Presentación de los Estados Financieros.**

#### **Resolución No. 08.G.DSC.010**

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas, aquellas compañías que no cumplan con una de las tres condiciones antes referidas.

Art. 2.- Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1, 2 y 3 del artículo primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo de 2009, marzo de 2010 y marzo de 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación.
- El respectivo plan de implementación.
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la Junta General de Socios o Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición;
- b) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF; y,



c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre de 2009, 2010 ó 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre de 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

Art. 3.- La Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

Art. 4.- Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

A continuación se resume las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

#### **Nota 2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo.-**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras liquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

#### **Nota 2.3 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas.-**

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar. (Nota 4)

#### **Nota 2.4 Inventarios.-**

Los inventarios se encuentran registrados al costo de compra y/o de producción, el cual es determinado sobre la base del método del costo promedio para la compra, y al costo de mercado en relación a las ventas.

#### **Nota 2.5 Propiedades, Planta y Equipos.-**

Están registrados al costo de adquisición y los pagos por mantenimientos incurridos son cargados al gasto.

Las instalaciones, maquinarias, muebles, vehículos y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.



Los porcentajes de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

<i>Activos</i>	<i>Tasas</i>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33.33%

#### **Nota 2.6 Obligaciones bancarias.-**

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía pueda diferir el pago de la obligación.

#### **Nota 2.7 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-**

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 5

#### **Nota 2.8 Beneficios Sociales.-**

Están registrados mediante el método devengado con cargo a los resultados del período.

#### **Nota 2.9 Reserva Legal.-**

La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital

#### **Nota 2.10 Reserva Facultativa.-**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos y gastos de ejercicios anteriores.

#### **Nota 2.11 Reservas de Capital.-**

De acuerdo con la Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre de 2001, el saldo de la cuenta de reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva de valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

#### **Nota 2.12 Participación de Trabajadores.-**

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, la compañía pagará a sus trabajadores, el 15% de la utilidad del ejercicio y su registro contable es una apropiación a los resultados del ejercicio en que se originan.

#### **Nota 2.13 Impuesto a la Renta.-**

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las compañías



pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 24% de impuesto a la renta, o una tarifa del 14% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

**Nota 2.14 Uso de estimaciones.-**

La preparación de los estados financieros de acuerdo a las NEC y a los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

**Nota 3. Caja-Bancos.-**

Los saldos de la cuenta al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Bco. Pichincha Cta. Ah. 5776299900 (1)	250,819.64	0.00
Bco. Pichincha Cta. Cte.3173664504 (3)	158,364.35	75,471.91
Bco. Pichincha Cta. Ah. 3967017310 (1)	101,900.23	101,900.23
Caja General (4)	15,479.00	17,172.99
Bco. Bolivariano Cta. Cte. 200-500876-10 (1)	8,846.76	4,855.02
Bco. Produbanco Cta. Cte. 02120004379 (1)	7,798.62	5,155.38
Bco. Machala Cta. Cte. 1120045179 (2)	817.68	817.68
Bco. Internacional cta. Cte. 0110602176 (2)	2.23	0.00
<b>TOTAL</b>	<b>544,028.51</b>	<b>205,373.21</b>

- (1) Saldos bancarios corresponden a cobros por venta de productos agrícolas que se utiliza para realizar pago a proveedores, terceros y cumplir con otras obligaciones de la compañía.
- (2) Saldos bancarios no fueron confirmados por los bancos.
- (3) Saldo corresponde al préstamo 08324552 recibido de la CFN con fecha 21 de diciembre del 2011.
- (4) Saldo de caja corresponde al dinero en efectivo que se utiliza para la compra de productos agrícolas y cacao. Todos los egresos se encuentran debidamente soportados según cierre de caja diario.

**Nota 4. Inversiones.-**

La compañía mantiene participación de 200,000 acciones en la compañía Agrooleaginosas Los Ríos Oleorios S.A. valorada a \$ 1.00 de los Estados Unidos de América cada una propiedad de la compañía desde el año 2005.

(Ver detalle en la siguiente hoja)

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Acciones De Oleorios	200,000.00	200,000.00
<b>TOTAL</b>	<b>200,000.00</b>	<b>200,000.00</b>

**Nota 5. Cuentas por Cobrar.-**

Los saldos de las cuentas por cobrar por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, consisten de lo siguiente:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Proveedores de bienes (1)	645,162.79	236,292.03
Clientes (2)	545,288.76	388,263.58
Otras Cuentas Por Cobrar (3)	309,501.36	18,022.24
Proveedores de productos agrícolas (4)	53,986.00	141,031.05
Anticipo y préstamos a empleados (5)	51,072.46	24,996.89
Anticipo y préstamos a proveedores (6)	800.00	16,257.80
Anticipos y préstamos a clientes	0.00	224,600.64
Anticipos Por Fletes	0.00	15,725.00
Compañías relacionadas	0.00	91,104.15
<b>TOTAL</b>	<b>1,605,811.37</b>	<b>1,156,293.38</b>

- (1) Corresponde a valores a entregados por anticipos de compras y transporte de cacao a proveedores varios tales como Quevecocoa S.A. (compañía relacionada) Oleotropic S.A. y clientes varios.
- (2) El 65.18% por US\$355,411.98 de esta cuenta corresponde a clientes del exterior y el 34.82% por US\$189,876.78 corresponde a clientes locales, los clientes del exterior están compuestos de la siguiente manera:

NOMBRE DEL CLIENTE	2011	%
Blommer Chocolate Locpany	234,104.49	65.87%
Walter Matter	106,844.22	30.06%
Trasmar Locmodity	14,463.27	4.07%
<b>TOTAL</b>	<b>355,411.98</b>	<b>100.00%</b>

- (3) El 89.07% corresponde a Exp. E Imp. Manobal C. Ltda., 3.24% préstamo al Sr. Armando Manobanda y el resto a préstamos a proveedores varios por autorización de la gerencia.
- (4) Saldo corresponde a valores adeudados a proveedores de productos agrícolas.
- (5) Corresponde a préstamos por cobrar a empleados desde febrero -2008.
- (6) Corresponde a un depósito realizado en garantía por el alquiler de una casa en SuShufindi.

El movimiento de la provisión de las cuentas incobrables fue el siguiente:





<b>DETALLE DE LA CUENTA</b>	<b>2011</b>
Saldo a dic. 31/ 2010	44,542.67
(+) Provisión año 2011	5,452.89
<b>SALDO AL 31/DIC 2011</b>	<b>49,995.56</b>

**Nota 6. Impuestos pagados por Anticipado.-**

Al 31 de diciembre de 2011, la compañía posee un crédito tributario de impuesto a la renta \$ 14,062.49

<b>DETALLE DE LA CUENTA</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Crédito tributario IVA (1)	129,720.86	31,201.35
Retención en la fuente impuesto a la renta (2)	14,062.49	18,674.14
Anticipo de impuesto a la renta (3)	11,017.14	29,599.01
Retención en la fuente de IVA	0.00	251.5
<b>TOTAL</b>	<b>154,800.49</b>	<b>79,726.00</b>

(1) Corresponde al crédito tributario que mantiene la compañía al 31 de diciembre de 2011.

(2) Saldo corresponde a retenciones en la fuente recibidas por los clientes en el año corriente.

(3) Corresponde al anticipo al impuesto a la renta pagado en el año 2011.

**Nota 7. Inventario.-**

Al 31 de diciembre de 2011, los inventarios se componen de lo siguiente.

<b>DETALLE DE LA CUENTA</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Inventario de productos agrícolas en proceso (1)	415,713.15	247,830.39
Inventario de cultivos (2)	265,741.87	265,741.87
Inventario de productos agrícolas listos para la venta (3)	49,684.64	76,541.86
Inventario de herramientas	1,849.65	2,849.65
<b>TOTAL</b>	<b>732,989.31</b>	<b>592,963.77</b>

(1) Corresponde a la adquisición de productos agrícolas tales como cacao, arroz, café, maíz y soja que se encuentran en proceso de secado distribuidos de la siguiente forma.

<b>NOMBRE DEL PRODUCTO</b>	<b>Unidad Medida</b>	<b>QQ. P. Unitario</b>	<b>V. Total</b>
Café pilado	27.15	120.00	3,258.00
Café nacional	12.34	140.00	1,727.60
Arroz	1,325.50	35.00	46,392.50
Cacao CCN-51	2,805.60	86.00	241,281.60
Triturado Fino	461.94	7.00	3,233.58
Triturado grueso	114.41	40.00	4,576.40
<b>TOTAL</b>	<b>4,746.94</b>	<b>428.00</b>	<b>300,469.68</b>

- (2) Corresponde adquisición de cultivos de palma para la siembra y cosecha.  
 (3) Saldos corresponden a productos agrícolas que se encuentran disponibles para la venta y en bodegas de la compañía tales como arroz, café, maíz, soja y otros subproductos derivados del cacao.

#### Nota 8. Gastos pagados por anticipado

Los saldos corresponden al balance al cierre del ejercicio económico 2011

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Seguro Contra Incendio (1)	3,409.23	5,685.88
Seguro De Accidentes A Personas (2)	1,983.98	3,570.64
Seguro Contra Robo (3)	1,311.83	1,205.28
Seguro Rotura Maquinaria (4)	599.75	3314.72
Seguros De Vehículos (5)	590.57	1,882.46
<b>TOTAL</b>	<b>7,895.36</b>	<b>15,658.98</b>

- (1) La compañía mantiene vigente seguros los cuales permiten en caso de algún siniestro cubrir los activos asegurados por un valor total asegurado de hasta \$ 912,689.01.  
 (2) Se encuentra asegurado por muerte, accidente o desmembración 20 personas. Valor total asegurado de \$240,000.00.  
 (3) Se encuentra asegurado el efectivo de acuerdo al movimiento de compra diario de la compañía por un valor total de \$ 100,000.00; este seguro se encuentra endosado al Banco Pichincha C.A.  
 (4) Seguro corresponde a roturas de maquinarias o destrucción del edificio donde funcionan las oficinas de propiedad del Quevexport S.A. por un valor de \$ 104,864.16.  
 (5) La totalidad de vehículos pertenecientes a la compañía están asegurados por un valor total de \$ 147,490.00.

#### Nota 9. Propiedades, Plantas y Equipos.-

Al 31 de diciembre de 2011, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

DETALLE DE LA CUENTA:	SALDO INICIAL	ADQUISICION	BAJAS/ VENTAS	SALDO FINAL
Activos biológicos	0.00	54,229.65 (1)		54,229.65
Fijos No depreciables	476,619.29	318,190.00 (2)	0.00	794,809.29
Edificios	4,668.08	90,000.00 (3)	0.00	94,668.08
Vehículo	188,011.90	206,157.15 (4)	(16,022.33) (6)	378,146.72
Equipo De Oficina	6,636.69	0.00	0.00	6,636.69
Maquinarias	434,073.53	9,660.71 (5)	(885.96) (7)	442,848.28
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>1,110,009.49</b>	<b>678,237.51</b>	<b>(16,908.29)</b>	<b>1,771,338.71</b>
(-) Dep. Acum. Act. Fijos	(163,399.24)	(77,399.02)	(8,301.03)	(232,497.23)
<b>TOTAL</b>	<b>946,610.25</b>	<b>600,838.49</b>	<b>(8,607.26)</b>	<b>1,538,841.48</b>

- (1) Corresponde a la adquisición de 9.410 plantas de cacao, 1441 plantas de palma, 10 mulares y 1 caballo utilizados para el trabajo en palma en Hacienda la Tormenta.
- (2) Corresponde a una propiedad Denominada "Calicanto" de ciento cuarenta y siete hectáreas treinta áreas ubicada en la parroquia Velasco Ibarra del cantón el Empalme de la Provincia del Guayas, adquirida por Quevexport S.A. a una cuantía de \$ 132,872.00 según escritura pública No.2.740 cuyos propietarios anteriores fueron los conyugues Patricio Cornejo y Rosa Coba .
- (3) Corresponde a una propiedad ubicada en el cantón y ciudad el Carmen de la provincia de Manabí con una superficie total de doscientos treinta y siete metros cuadrados sesenta decímetros cuadrados adquirida por Quevexport S.A. por una cuantía de \$ 55,740.00 según escritura pública No.1933 y cuya propiedad pertenecía a los convivientes Ramón Ruiz y Gretty Zambrano.
- (4) Incluye la adquisición de 4 vehículos un Camión Hino, una Camioneta Mazda Modelo BT-50, dos Volquetas Amarillas modelo GH8JGSD.
- (5) Corresponde a la elaboración y adquisición de dos secadoras y dos romanas para el patio.
- (6) Saldo por venta de una camioneta Chevrolet luv D-max (diesel 4x2 año 2006).
- (7) Corresponde a herramientas varias que fueron dadas de baja.

#### **Nota 10. Otros activos.-**

Los saldos corresponden al balance al cierre del ejercicio económico 2011

<b>DETALLE DE LA CUENTA</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Otros activos (1)	10,665.28	9,150.00
<b>TOTAL</b>	<b>10,665.28</b>	<b>9,150.00</b>

- (1) El saldo de la cuenta corresponde a la adquisición del sistema contable y la licencia de antivirus Kaspersky 2011.

#### **Nota 11. Inversiones a largo plazo.-**

Los saldos corresponden al balance al cierre del ejercicio económico 2011

<b>DETALLE DE LA CUENTA</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Inversiones En La Tormenta (1)	1,152,527.42	1,150,998.98
<b>TOTAL</b>	<b>1,152,527.42</b>	<b>1,150,998.98</b>

- (1) Corresponde a inversión realizada en la Hacienda la tormenta propiedad de Poweragro S.A. cuyo soporte es un contrato de comodato firmado el 24 de junio de 2009.

#### **Nota 12. Obligaciones Bancarias a Corto Plazo.-**

Los saldos de las obligaciones bancarias a corto plazo al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

(Ver detalle en la siguiente hoja)



DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Crédito Comercial CFN (1)	573,500.00	333,000.00
Bco. Produbanco (2)	269,535.44	75,538.08
Banco Pichincha	0.00	400,000.00
<b>TOTAL</b>	<b>843,035.44</b>	<b>808,538.08</b>

- (1) Tres créditos concedidos por la CFN donde se mantiene en garantía: Hacienda el Bosque ubicada en Quevedo. Hacienda Rancho Cristhian conformada por tres lotes ubicadas en la ciudad de Quevedo. Hacienda la Tormenta ubicada en el cantón Palenque, propiedad de Poweragro S.A. dichos bienes garantizan los siguientes préstamos:
- A 16 semestres desde el 23 de octubre de 2008 a una tasa de interés del 9.12%.
  - A 175 días desde el 28 de agosto de 2011 a una tasa de interés del 7.35%.
  - A 2 semestres desde el 16 de diciembre de 2011 a una tasa de interés del 7.84%.
- (2) Consta de cuatro préstamos garantizados por propiedades de la compañía (Rancho Joselyn Ubicado en el cantón Palenque conformada por 160 hectáreas):
- A 36 meses desde el 7 de agosto de 2009 a una tasa de interés del 9.76%.
  - A 22 meses desde el 20 de mayo de 2010 a una tasa de interés del 9.79%.
  - A 24 meses desde el 17 de marzo de 2011 a una tasa de interés del 9.76%.
  - A 24 meses desde el 05 de septiembre de 2011 a una tasa de interés del 9.76%.

#### Nota 13. Cuentas por Pagar.-

Saldo de la cuenta corresponde a los haberes que mantiene la compañía por las adquisiciones de bienes y servicios utilizados en la producción. Los saldos de las cuentas por pagar por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Anticipo Cliente del Exterior (1)	857,645.92	544,660.69
Proveedores Locales (2)	507,397.25	38,465.25
<b>TOTAL</b>	<b>1,365,043.17</b>	<b>583,125.94</b>

- (1) Saldo corresponde a anticipo de clientes recibidos por las exportaciones de cacao.
- (2) Saldo al 31 de diciembre corresponde a valores de anticipos entregados por adquisición de bienes o servicios y por préstamos realizados a la Hacienda el Bosque propiedad del Sr. Daniel Manobanda; cabe indicar que estos valores no generan ningún tipo de tasa de interés y se compone de la siguiente forma:

NOMBRE DEL PROVEEDOR	2011	%
Hacienda El Bosque	260,380.91	51.32%
Maquinarias y Vehículos S.A.	182,560.00	35.98%
Tex comercial S.A.	34,272.00	6.75%
Proveedores Varios	30,184.34	5.95%
<b>TOTAL</b>	<b>507,397.25</b>	<b>100.00%</b>

**Nota 14. Obligaciones Administración Tributaria.-**

El saldo de esta cuenta incluye la provisión del 24% del Impuesto a la Renta Corporativo del año 2011. Los saldos de las obligaciones con el Servicio de Rentas Internas son las siguientes:

<b>DETALLE DE LA CUENTA</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Retención En La Fuente Impuesto A La Renta (1)	59,517.27	13,016.94
Impuesto A La Renta 24% (2)	36,131.12	45,507.31
Retención En La Fuente De IVA (1)	8,177.49	3,529.12
Retención En La Fuente Relac. Dependencia (1)	41.00	0.00
Impuestos Por Pagar	0.00	814.12
<b>TOTAL</b>	<b>103,866.88</b>	<b>62,867.49</b>

- (1) Estos valores fueron declarados y cancelados al Servicio de Rentas Internas en enero-2012, por concepto de Retención al impuesto al valor agregado y Retención en la fuente del impuesto a la renta del mes de diciembre de 2011.
- (2) Corresponde al valor correspondiente al 24% de Impuesto a la Renta causado correspondiente al ejercicio fiscal 2011.

(\*) La compañía se encuentra al día en el pago de sus obligaciones tributarias con el SRI.

**Nota 15. Obligaciones Patronales Laborales.-**

Las obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.) por el año terminado el 31 de Diciembre de 2011, son las siguientes:

<b>DETALLE DE LA CUENTA</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Aporte Patronal (1)	2,059.16	1,822.50
Aporte Personal 9.35 % (1)	1,584.59	1,409.98
Fondo De Reserva (1)	1,024.97	969.66
Prestamos Quirografario (1)	191.92	0.00
<b>TOTAL</b>	<b>4,860.64</b>	<b>4,202.14</b>

- (1) Saldo corresponde a valor adeudado al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social según planillas al 31 de diciembre del 2011 por concepto de valores que han sido retenidos y que fueron cancelados en el mes de enero de 2011.

(\*) La compañía se encuentra al día en el pago de sus obligaciones laborales con el IESS.

**Nota 16. Gastos Acumulados por Pagar.-**

El saldo de esta cuenta incluye los gastos acumulados por pagar que consta de los siguientes valores:

(Ver detalle en la siguiente hoja)



<b>DETALLE DE LA CUENTA</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Participación De Empleados 15% (1)	44,771.81	28,481.46
Décimo Cuarto Sueldo(2)	9,152.00	7,440.00
Vacaciones (2)	5,299.68	0.00
Décimo Tercer Sueldo (2)	1,412.30	1,250.00
<b>TOTAL</b>	<b>60,635.79</b>	<b>37,171.46</b>

(1) Corresponde a valor de provisión de la Participación de Trabajadores 15% del resultado del ejercicio económico 2011 a pagar en abril de 2011.

(2) Saldo corresponde a las provisiones mensuales de los beneficios sociales, que serán devengados al momento de su cancelación;

(\*) La compañía se encuentra al día en el pago de sus obligaciones patronales laborales con sus empleados.

#### **Nota 17. Obligaciones bancarias por pagar a largo plazo.-**

El saldo de esta cuenta son las siguientes:

<b>DETALLE DE LA CUENTA</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
CFN (1)	909,000.00	767,500.00
Bco. Produbanco (2)	3,833.98	39,847.82
<b>TOTAL</b>	<b>912,833.98</b>	<b>807,347.82</b>

(1) Saldos pertenecen a la porción a largo plazo de los créditos concedidos por la CFN donde se mantiene en garantía: Hacienda el Bosque ubicada en Quevedo. Hacienda Rancho Crithian conformada por tres lotes ubicadas en la ciudad de Quevedo. Hacienda la Tormenta ubicada en el cantón Palenque, propiedad de Poweragro S.A. y compuesto por los siguientes prestamos:

- A 16 semestres desde el 23 de octubre de 2008 a una tasa de interés del 9.12%.(Nota 12)
- A 16 semestres desde el 16 de diciembre de 2011 a una tasa de interés del 7.99%.

(2) Porción a largo plazo del préstamo realizado el 24 de marzo de 2011 garantizados por propiedades de la compañía (Rancho Joselyn Ubicado en el cantón Palenque conformada por 160 hectáreas) a una tasa de interés del 9.76%. (Nota 12)

#### **Nota 18. Cuentas por pagar accionistas.-**

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

(Ver detalle en la siguiente hoja)

<b>DETALLE DE LA CUENTA</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Préstamo accionista (1)	1,062,156.05	547,150.37
Cuentas por pagar accionista	0.00	105,000.11
<b>TOTAL</b>	<b>1,062,156.05</b>	<b>652,150.48</b>

(1) Corresponde a gastos de alquiler de instalaciones, maquinarias y préstamos realizados por el accionista Sr. Daniel Manobanda a favor de la Compañía los cuales no han sido cancelados en su totalidad, los mismos que no generan ningún tipo de tasa de interés.

#### **Nota 19. Reserva por Ley**

Los saldos de la reserva legal al 31 de Diciembre de 2011 es el siguiente:

<b>DETALLE DE LA CUENTA</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Reserva Legal Año 2010	55,082.12	43,493.36
(+) Reserva Anual	18,619.62	11,588.76
<b>Reserva Legal Año 2011</b>	<b>73,701.74</b>	<b>55,082.12</b>

(1) La compañía provisiono el porcentaje permitido por la ley del 10% de las utilidades netas.

#### **Nota 20. Capital Social y Aporte para Futuros Aumentos de Capital.-**

La compañía realizó un aumento de capital por (USD\$) 420,000 el 24 de Julio de 2009 según resolución emitida por la Superintendencia de Compañías No. 09-G-DIC-000433. Y a la fecha de nuestra auditoría mantiene un capital suscrito (USD\$) 801,880., no ha realizado aumentos de capital en el año 2011, ni se han realizado aportes para futuras capitalizaciones.

#### **Nota 21. Reclasificaciones y Ajuste.**

1) Se reclasifico la porción corriente y no corriente de la deuda a largo plazo.

#### **Nota 22. Eventos Posteriores y Hechos Legales Relevantes.-**

- La compañía a la fecha de este informe recibió por parte del Servicio de Rentas Internas notificación por la Liquidación de Anticipo de Impuesto a la Renta No. 1220121300290 correspondiente al ejercicio fiscal 2011 en donde se indica que debe corregir y realizar el alcance del pago del impuesto mínimo por un valor de \$ 82,060.84. La compañía presentó el 14 de marzo de 2012 a la administración tributaria la contestación de la notificación por parte de su asesor tributario, en la misma se indica que no debe cancelarse dicho impuesto por ser inconstitucional; aún no se ha recibido contestación por parte del Servicio de Rentas Internas.
- QUEVEXPORT S.A. a la fecha del informe de auditoría se encuentra en proceso de elaboración de la implementación de Planificación y Programación para la aplicación de NIIF de acuerdo a lo indicado mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías de Ecuador.