

13167

**EXTRACTORA AGRICOLA  
RIO MANSO EXA S. A.**

Estados Financieros por el  
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009  
e Informe de los Auditores Independientes



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas y Junta de Directores  
de Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes.

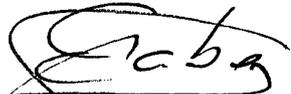
Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables efectuadas 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 nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019  
Mayo 5, 2010

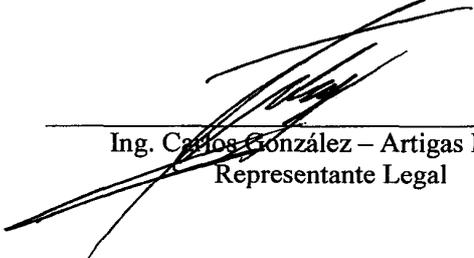
  
Ernesto Graber U.  
Socio  
Registro # 0.10631

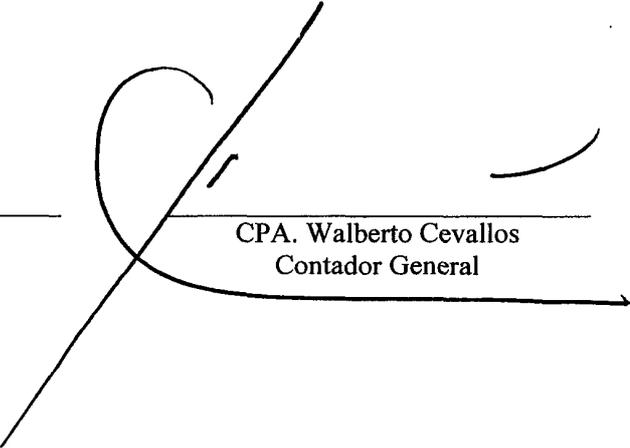
**EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2009</u></b> <b>(en U. S. dólares)</b>	<b><u>2008</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja		102,884	333,694
Cuentas por cobrar	4, 15	10,784,153	5,408,754
Inventarios	5	691,028	535,236
Gastos anticipados		<u>9,421</u>	<u>9,841</u>
Total activos corrientes		<u>11,587,486</u>	<u>6,287,525</u>
PROPIEDADES:	6		
Terrenos		50,215	50,215
Edificios		352,988	401,778
Maquinarias y equipos		2,560,641	3,591,067
Vehículos		314,745	314,745
Equipos de computación		104,105	98,263
Muebles y equipos de oficina		<u>142,916</u>	<u>138,704</u>
Total		3,525,610	4,594,772
Menos depreciación acumulada		<u>(2,908,251)</u>	<u>(3,713,756)</u>
Propiedades, neto		<u>617,359</u>	<u>881,016</u>
INVERSIONES PERMANENTES	7	<u>3,674,280</u>	<u>7,377,600</u>
OTROS ACTIVOS	15	<u>7,403,596</u>	<u>7,099,860</u>
TOTAL		<u>23,282,721</u>	<u>21,646,001</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Carlos González – Artigas Loor  
Representante Legal

  
CPA. Walberto Cevallos  
Contador General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2009</u></b> <b>(en U. S. dólares)</b>	<b><u>2008</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiros bancarios		20,467	129,300
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	10	749,632	977,254
Obligaciones bancarias	8	4,740,000	4,585,000
Cuentas por pagar	9, 15	13,362,832	10,816,142
Impuestos y gastos acumulados		<u>183,314</u>	<u>259,438</u>
Total pasivos corrientes		<u>19,056,245</u>	<u>16,767,134</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	10, 15	<u>385,481</u>	<u>223,695</u>
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN	11	<u>117,361</u>	<u>161,482</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	12	2,550,292	2,305,402
Reservas		3,921,491	3,921,491
Déficit acumulado		<u>(2,748,149)</u>	<u>(1,733,203)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>3,723,634</u>	<u>4,493,690</u>
TOTAL		<u>23,282,721</u>	<u>21,646,001</u>

---

Ing. Carlos González – Artigas Loor  
Representante Legal

---

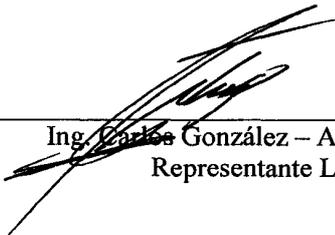
CPA. Walberto Cevallos  
Contador General

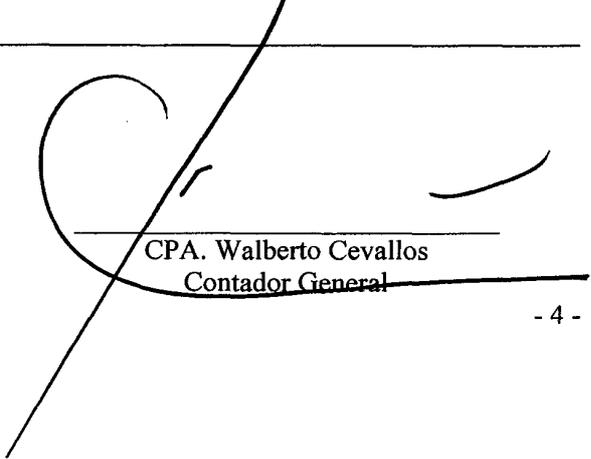
**EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S. A**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EI 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<b>Notas</b>	<b>2009</b> <b>(en U. S. dólares)</b>	<b>2008</b>
VENTAS NETAS	15	15,246,297	24,428,615
COSTO DE VENTA	15	<u>14,444,870</u>	<u>22,401,422</u>
MARGEN BRUTO		<u>801,427</u>	<u>2,027,193</u>
GASTOS:			
Gastos de administración		910,439	1,195,947
Gastos financieros		548,282	785,331
Otros egresos (ingresos), neto	13	<u>112,762</u>	<u>(309,613)</u>
Total		<u>1,571,483</u>	<u>1,671,665</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		(770,056)	355,528
Menos: Participación a trabajadores		_____	<u>79,574</u>
PÉRDIDA (UTILIDAD), NETA		<u>(770,056)</u>	<u>275,954</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Carlos González – Artigas Loor  
Representante Legal

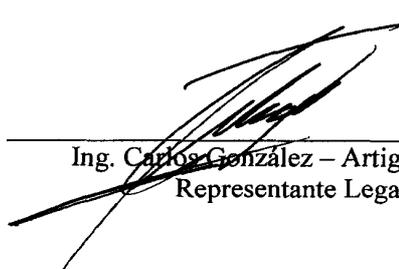
  
\_\_\_\_\_  
CPA. Walberto Cevallos  
Contador General

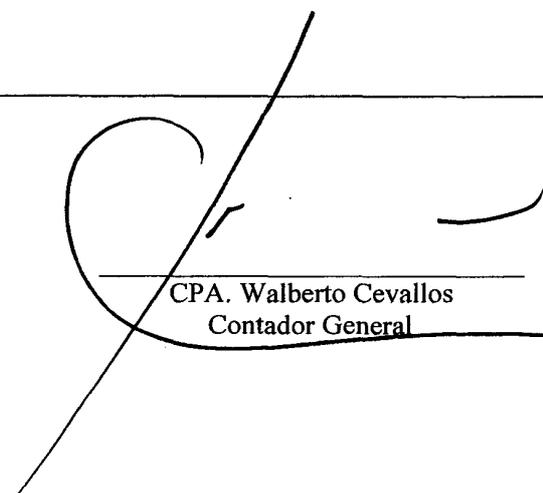
**EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S. A.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EI 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u> ( en U. S. dólares)	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2008	2,305,402	6,499,802	(1,978,094)	6,827,110
Utilidad, neta			275,954	275,954
Transferencia		31,063	(31,063)	
Valuación de inversiones permanentes, nota 7	_____	<u>(2,609,374)</u>	_____	<u>(2,609,374)</u>
DICIEMBRE 31, 2008	2,305,402	3,921,491	(1,733,203)	4,493,690
Capitalización, nota 12	244,890		(244,890)	
Pérdida del ejercicio	_____	_____	<u>(770,056)</u>	<u>(770,056)</u>
DICIEMBRE 31, 2009	<u>2,550,292</u>	<u>3,921,491</u>	<u>(2,748,149)</u>	<u>3,723,634</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Carlos González – Artigas Loor  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
CPA. Walberto Cevallos  
Contador General

**EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
	<b>(en U. S. dólares)</b>	
FLUJOS DE CAJA (PARA) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	14,816,542	25,641,395
Pagado a proveedores y empleados	(17,007,131)	(23,560,525)
Intereses pagados	(458,258)	(760,532)
Otros ingresos, neto	<u>(251,729)</u>	<u>471,953</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(2900,576)</u>	<u>1,792,791</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedad, neto	(3,263)	(367,583)
Ventas de propiedades, neto		43,008
Inversiones permanentes	(209,712)	(188,086)
Otros activos	<u>                    </u>	<u>(99,291)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(212,975)</u>	<u>(611,952)</u>
FLUJOS DE CAJA DE (PARA) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios	(108,833)	(144,385)
Obligaciones bancarias	155,000	1,923,397
Obligaciones a largo plazo	1,200,000	
Pago de obligaciones a largo plazo	(1,265,835)	(1,627,501)
Compañías relacionadas	<u>2,902,409</u>	<u>(1,029,538)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>2,882,741</u>	<u>(878,028)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
(Disminución) Aumento, neto durante el año	(230,810)	302,211
Comienzo del año	<u>333,694</u>	<u>31,483</u>
FIN DE AÑO	<u>102,884</u>	<u>333,694</u>

(Continúa...)

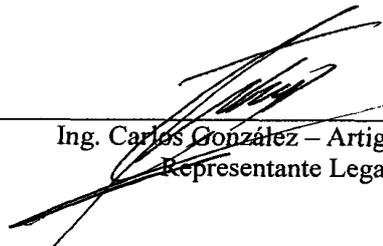
---

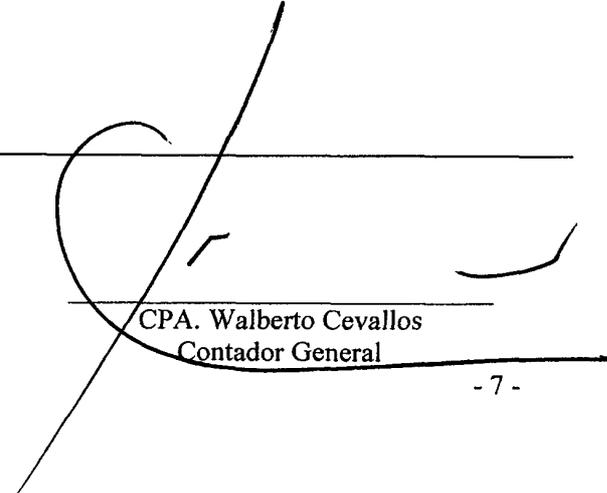
**EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<b><u>2009</u></b> <b>(en U. S. dólares)</b>	<b><u>2008</u></b> <b>(en U. S. dólares)</b>
<b>CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD, NETA CON EL EFECTIVO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
(Pérdida) Utilidad, neta	<u>(770,056)</u>	<u>275,954</u>
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad con el efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación:		
Depreciación y amortización	198,749	230,250
Pérdida en valuación de inversiones permanentes	432,110	162,340
Baja de otros activos	59,488	
Jubilación patronal y desahucio	44,371	91,451
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(2,274,252)	(811,620)
Inventarios	(155,792)	547,816
Gastos anticipados	420	751
Otros activos	28,287	
Cuentas por pagar	(299,284)	1,155,757
Impuestos y gastos acumulados	<u>(164,617)</u>	<u>139,492</u>
Total ajustes	<u>2,130,520</u>	<u>1,516,237</u>
<b>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>(2,900,576)</u></b>	<b><u>1,792,191</u></b>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Carlos González – Artigas Loor  
Representante Legal

  
CPA. Walberto Cevallos  
Contador General

## **EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

#### **1. OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en Ecuador en enero 26 de 1977 y su actividad principal es la compra y extracción de fruta de palma africana para la obtención de aceite crudo de palma y palmiste para su venta a compañía relacionada.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros son preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, estas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

**Caja y Equivalentes de caja** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos locales e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

**Inventarios** - Al costo promedio de adquisición que no excede el valor neto de realización, y es como sigue:

- Materias primas, materiales y repuestos: al costo promedio de adquisición, que no excede el valor neto de realización.
- Productos terminados: materias primas al costo promedio; mano de obra y gastos de producción al costo correspondiente a los valores desembolsados y que no exceden al valor neto de realización.

**Valuación de Propiedades** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de: 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos y muebles y equipos de oficina, 3 para equipos de computación y 5 para vehículos. La depreciación de los activos es registrada en los gastos de administración, excepto por la depreciación de los activos involucrados en el proceso de producción que es registrada con cargo al costo de producción.

**Inversiones Permanentes** - Al método de participación, de acuerdo con este método las ganancias o pérdidas de las Compañías emisoras de las acciones son reconocidas en los resultados del año, mientras que los cambios en el patrimonio de la Compañía en que se mantiene la inversión, diferentes

a las ganancias o pérdidas generadas, son registrados directamente en cuentas de reservas patrimoniales de los accionistas. Los dividendos distribuidos en efectivo son contabilizados como menor valor de la inversión.

**Participación de Trabajadores** - La provisión para participación de trabajadores está constituida de acuerdo con la tasa del 15% sobre las utilidades del año.

**Ventas y Costo de Venta** - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2007	3
2008	9
2009	4

### 4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Accionista, nota 7 y 15	6,294,786	1,791,467
Compañías relacionadas, nota 15	3,642,498	2,918,396
Crédito tributario	438,683	253,913
Anticipos a proveedores	242,843	233,727
Clientes	140,371	103,066
Préstamos a empleados	22,804	27,524
Otros	<u>2,168</u>	<u>80,661</u>
Total	<u>10,784,153</u>	<u>5,408,754</u>

Al 31 de diciembre del 2009, Accionista, representa principalmente valores por cobrar por venta de acciones por US\$3.5 millones y subrogación de deuda con la compañía INMORIEC Inmobiliaria Oriente S.A., por US\$1 millón, correspondientes a la venta de las acciones de la compañía Palmeras del Pacífico S.A., el saldo no devenga intereses ni tiene vencimiento establecido, nota 7.

Al 31 de diciembre del 2009, cuentas por cobrar compañías relacionadas, representan principalmente préstamos, los cuales no generan intereses y no tienen vencimiento establecido.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, crédito tributario representa retenciones en la fuente de impuesto a la renta practicadas a la Compañía en los ejercicios económicos 2005 al 2009, los cuales son sujeto de reclamo para su devolución o pueden compensarse en la declaración de impuesto a la renta.

## 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Materiales y repuestos	335,771	293,661
Productos terminados	275,476	240,893
Materias primas	<u>79,781</u>	<u>682</u>
Total	<u>691,028</u>	<u>535,236</u>

Al 31 de diciembre del 2009, materiales y repuestos representa principalmente compras de materiales, repuestos y químicos que se utilizan en la extracción y procesamiento del aceite de palma.

Al 31 de diciembre del 2009, producto terminado representa principalmente existencias de aceite de palma por US\$274,216.

## 6. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	881,016	766,509
Adquisiciones, neto	3,263	367,583
Ventas, neta	(68,171)	(43,008)
Depreciación	<u>(198,749)</u>	<u>(210,068)</u>
Saldo al final del año	<u>617,359</u>	<u>881,016</u>

Al 31 de diciembre del 2009, edificios por US\$198,611, maquinarias y equipos por US\$1,531,138 instalaciones US\$71,094, vehículos por US\$55,905 y equipos de computación por US\$55,481 y muebles y quipos de oficina por US\$59,818, se encuentran totalmente depreciados y en uso de la compañía.

## 7. INVERSIONES PERMANENTES

Un resumen de inversiones es como sigue:

Compañía	% de Propiedad		Valor Nominal		Valor Patrimonial Proporcional		Saldo Contable	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Palmeras del Pacifico Palmerpacific S. A.		49.29		1,713,572		3,475,062		3,480,922
Técnicas y Servicios Agroindustriales TYSAI S.A., nota 16	50.00	50.00	575,000	575,000	1,203,300	1,075,371	1,203,300	1,075,371
Inmoriec, Agrícola Inmobiliaria Oriente S. A.	41.34	41.34	<u>1,830,631</u>	<u>1,830,631</u>	<u>2,470,980</u>	<u>2,821,307</u>	<u>2,470,980</u>	<u>2,821,307</u>
Total			<u>2,405,631</u>	<u>4,119,203</u>	<u>3,674,280</u>	<u>7,371,740</u>	<u>3,674,280</u>	<u>7,377,600</u>

Al 31 de diciembre del 2009, el valor patrimonial proporcional de las inversiones fueron determinados en base a estados financieros auditados. Estas compañías están constituidas y domiciliadas en Ecuador, de las cuales la Compañía no ha recibido dividendos en efectivo por estas inversiones.

En el año 2009 y 2008, las inversiones en acciones de estas compañías registraron los siguientes movimientos:

	Palmeras del Pacifico Palmerpacific S.A.	Técnica y Servicios Agroindustriales TYSAI S.A.	Inmoriec, Agrícola Inmobiliaria Oriente S.A.	Total
ENERO 1, 2008	3,480,922	912,948	5,567,359	9,961,229
Aportes para aumentos de capital		188,084		188,084
Ajustes: por decremento en el patrimonio participación en los resultados, Pérdida		(25,661)	(2,609,374)	(2,609,374)
DICIEMBRE 31, 2008	3,480,922	1,075,371	2,821,307	7,377,600
Aportes para aumentos de capital		209,712		209,712
Venta	(3,480,922)			(3,480,922)
Ajustes: participación en los resultados, Pérdida		(81,783)	(350,327)	(432,110)
DICIEMBRE 31, 2009		<u>1,203,300</u>	<u>2,470,980</u>	<u>3,674,280</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía realizó aportes en efectivo para futuras capitalizaciones por US\$209,712 y por US\$188,084 a Técnicas y Servicios Agroindustriales TYSAI S.A., respectivamente.

En mayo 31 del 2009, la Compañía efectuó la venta a crédito de su participación accionaria en Palmeras del Pacífico Palmerpacific S.A. a favor de un accionista.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía reconoció en los resultados del año ajustes por pérdidas por US \$432,110 y US \$162,339, respectivamente; relacionados con su participación en los resultados de estas Compañías Relacionadas.

## 8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de obligaciones bancarias es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Letras de cambio propias para gestiones de la empresa descontadas en bancos locales a 120 días plazo e interés del 9% al 9.5% anual y del 8.95% al 11.20% anual, respectivamente.	3,740,000	3,585,000
Préstamos en bancos locales sobre firma a 120 días plazo e intereses entre el 9.70% al 11.20% y del 9.4%, respectivamente.	1,000,000	400,000
Préstamos en bancos locales sobre firma a 12 meses plazo e intereses del 8.95%.	<u>                    </u>	<u>600,000</u>
Total	<u>4,740,000</u>	<u>4,585,000</u>

## 9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Anticipos de clientes		
Relacionada, nota 15	9,210,074	7,391,348
Otros	6,003	
Compañía relacionada, nota 15	3,646,759	2,685,044
Proveedores	477,425	706,898
Otras	<u>22,571</u>	<u>32,852</u>
Total	<u>13,362,832</u>	<u>10,816,142</u>

Al 31 de diciembre del 2009, cuentas por pagar compañías relacionadas no generan intereses ni tienen vencimiento establecido.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, Anticipos de Cliente representan valores recibidos principalmente de la Compañía Relacionada La Fabril S.A. para futuras entregas de producción.

## 10. PASIVOS A LARGO PLAZO

Un resumen de pasivos a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Bancos Locales</u>		
Préstamos sobre firma con vencimientos mensuales hasta el año 2011 y 2010, e intereses del 8.95% al 8.98% y del 11.04% al 12.75% anual, respectivamente.	590,137	898,382
Fideicomiso TYSAI, por compra de inversiones en acciones con vencimientos hasta el año 2010, no generan intereses.	92,854	302,567
Préstamo en banco local sobre firma con vencimientos mensuales hasta marzo del 2011, e interés del 8.88% anual	<u>452,122</u>	<u>          </u>
Subtotal	1,135,113	1,200,949
Menos vencimientos corrientes	<u>(749,632)</u>	<u>(977,254)</u>
Total	<u>385,481</u>	<u>223,695</u>

## 11. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- a. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 11 trabajadores que al 31 de diciembre del 2009 tenían 10 años o más de trabajo;
- b. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 62 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para ambos cálculos, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 4% .

Durante el año 2009 los movimientos de la provisión para jubilación y desahucio fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	161,482	90,178
Provisión	44,371	91,451
Pagos	<u>(88,492)</u>	<u>(20,147)</u>
Saldo al fin del año	<u>117,361</u>	<u>161,482</u>

## 12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** – Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, está representado por 63,757,296 y 57,635,046 acciones, respectivamente, de valor nominal unitario de US\$0.04; todas ordinarias y nominativas.

La Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 14 de septiembre del 2009, resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US\$244,890 mediante capitalización de utilidades del año 2008. El referido aumento fue aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. S.C.DIC.P.09 emitida el 3 de diciembre del 2009, e inscrita en el Registrador de la Propiedad el 10 de diciembre del 2009.

**Reservas** – Las reservas patrimoniales incluyen:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Legal	55,139	55,139
Capital	100,430	100,430
Valuación de Inversiones Permanentes	<u>3,765,922</u>	<u>3,765,922</u>
Total	<u>3,921,491</u>	<u>3,921,491</u>

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Valuación de Inversiones Permanentes** – Representa el efecto proporcional de cambios en el patrimonio de compañías relacionadas, en las cuales la Compañía mantiene participación accionaria.

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía registró con cargo a esta reserva US\$2.6 millones, para reconocer su participación en la pérdida de la compañía Inmoriec Inmobiliaria del Oriente S. A. originada por la pérdida en venta de inmuebles.

### 13. OTROS EGRESOS (INGRESOS), NETO

Un resumen de otros egresos (ingresos), neto es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad en Venta de subproductos	(400,970)	(463,736)
Pérdida en valuación de inversiones	432,110	162,340
Otros neto	<u>81,622</u>	<u>(8,217)</u>
Total	<u>112,762</u>	<u>(309,613)</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, utilidad en venta de subproductos está originada por venta de fruta de palma y productos agrícolas.

### 14. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un resumen de la conciliación tributaria es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
(Pérdida) Utilidad, neta de participación a trabajadores	(770,056)	275,954
Gastos no deducibles	<u>700,902</u>	<u>260,397</u>
Utilidad gravable (Pérdida Fiscal)	<u>(69,154)</u>	<u>536,351</u>
Impuesto causado, tasa nominal del 25%		134,088
Exoneración por leyes especiales		<u>(134,088)</u>
Provisión impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>-</u>

El 6 de febrero del 2008, la Administración de Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A., fue notificada sobre el Acta definitiva de determinación tributaria No. RMA-ATIADDT2008-00002 mediante el cual la Autoridad Tributaria determinó diferencias a pagar por concepto de Impuesto a la Renta del ejercicio económico del año 2004 por US\$213,369 con un recargo adicional basado en el artículo 90 del Código Tributario por US\$42,325 y los intereses que se generen desde el 29 de abril del 2005 hasta la fecha de su cancelación.

El 5 de agosto del 2009, la Administración Tributaria resolvió el Recurso administrativo presentado por la Compañía, lo cual rectificó esta glosa fiscal en US\$115,621 más recargo tributario del 20% por

US\$23,124 e intereses fiscales. Por esta obligación tributaria se suscribió convenio de facilidades de pago, cuyo último dividendo fue cancelado en del 2010.

**Mandato Constituyente N° 16** – El 13 de junio del 2008, el Presidente de la República expidió el Decreto ejecutivo No. 1137, donde se determinó un incentivo monetario para los micros y pequeños productores agrícolas. En consecuencia la Asamblea Constituyente el 23 de julio del 2008, expidió lo siguiente:

Estarán exentas del pago del impuesto a la renta las utilidades provenientes de la producción y de la primera etapa de comercialización dentro del mercado interno de productos alimenticios de origen agrícola, avícola, cunícola, pecuario y piscícola (cultivo de peces) que se mantengan en estado natural, y aquellas provenientes de la importación y/o producción nacional para la comercialización de insumos agroquímicos (herbicidas, pesticidas y fertilizantes). Esta exoneración se aplicará exclusivamente a la parte de dichas utilidades que sea reinvertida en la misma actividad. Durante el año 2008, la compañía se acogió a este mandato y se exoneró el pago de impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente hasta el año 2004 han sido revisadas por las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las correspondientes a los años 2006 al 2009.

## 15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los saldos y principales transacciones con compañías relacionadas, determinadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	..... Diciembre 31.....	
	2009	2008
	(U.S. dólares)	
<u>Cuentas por Cobrar</u>		
Accionistas:	6,294,786	1,791,467
<u>Compañías Relacionadas:</u>		
Gondi S.A.	2,536,629	1,677,391
INMORIEC Inmobiliaria del Oriente S.A.		142,847
Energy & Palma ENERGOPALMA S.A.		108,990
Técnica y Servicios Agroindustriales S.A. TYSAI S.A.	619,491	892,299
Agrícola El Naranjo S.A.	261,460	96,869
Bluegrass Holding S.A.	224,918	
Total	3,642,498	2,918,396
Otros Activos		
<u>Cuentas por Cobrar a Largo Plazo:</u>		
Bluegrass Holding S.A.	2,823,605	2,781,017
Bluegrass Energy Holding s LLC	2,745,957	2,634,595
INMORIEC Inmobiliaria del Oriente S.A.	1,470,724	1,547,945
Total	7,040,286	6,963,557

..... Diciembre 31....  
2009                      2008  
 (U.S. dólares)

<u>Cuentas por Pagar</u>		
<u>Anticipos Clientes:</u>		
La Fabril S.A.	<u>9,210,074</u>	<u>7,391,348</u>
 <u>Compañías Relacionadas:</u>		
La Fabril S.A.	3,562,184	2,604,019
Palmeras del Pacifico PALMERPACIFIC S.A.	72,804	73,833
INMORIEC Inmobiliaria del Oriente S.A.	<u>11,771</u>	<u>7,192</u>
 Total	 <u>3,646,759</u>	 <u>2,685,044</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar corto y largo plazo y las cuentas por pagar a compañías relacionadas no generan interés y no tienen vencimiento establecido.

<u>Costos:</u>		
Compra de nuez de palmiste y fruta de palma		
Energy & Palma ENERGOPALMA S.A.	425,781	5,673,128
Servicio de extracción de aceite y pasta de palmiste		
Técnicas Agroindustriales y de Servicios Tysai S.A.	<u>1,887,074</u>	<u>1,825,055</u>
 Total	 <u>2,312,855</u>	 <u>7,498,183</u>
 <u>Ingresos:</u>		
Venta de aceites de palma, pasta de palmiste y soya		
La Fabril S.A.	13,850,300	23,258,399
Agrícola El Naranja S.A.	<u>41,800</u>	<u>12,999</u>
 Total	 <u>13,892,100</u>	 <u>23,271,398</u>

## 16. COMPROMISOS

**Contrato de Extracción** – En enero del 2006, la Compañía suscribió contrato con Técnica y Servicios Agroindustriales S. A. TYSAI S. A para el procesamiento de nueces y almendras de palma que serán provistas por la mencionada sociedad, con la finalidad de obtener aceite y torta de palmiste. En enero del 2009, la Compañía renovó el contrato principalmente con los siguientes términos:

- Extractora Agrícola Río Manso Exa S.A. garantiza proveer a Tysai S.A., un monto mínimo de 50,000 toneladas de nuez por año o sus equivalentes en almendra de palma para el procesamiento de extracción de aceite y obtención de la torta de palmiste. En caso de incumplimiento, la Compañía recibirá US\$14.32 por cada tonelada que falte para completar el cupo mínimo de materia prima procesada. Durante el año 2009, la compañía ha entregado 51,305 toneladas de nuez de palmiste relacionado con este contrato.
- Los precios por tonelada de nueces y almendras procesadas serán revisados trimestralmente. Durante los años 2009 y 2008, el precio por tonelada de nuez de palma fue de US\$37.11 y US\$35.70, respectivamente.

- A partir del año 2007, la Compañía pacto que los subproductos resultantes de dicho procesamiento de extracción de aceite, serán de propiedad de Extractora Agrícola Río Manso Exa S.A., excepto la cascara de nuez de palma.
- La duración del contrato es de un año a partir de la fecha de suscripción, pudiendo renovarse de mutuo acuerdo; sin embargo la Compañía y Técnica y Servicios Agroindustriales S. A. TYSAI S. A. podrán dar por terminado el presente contrato en cualquier momento que considere pertinente con una notificación por escrito con 90 días de anticipación. Las operaciones comerciales del año 2009 fueron renovadas de mutuo acuerdo en los mismos términos vigentes en el año anterior con actualización a los precios por tonelada y a mayo 5 del 2010 se encuentran revisando los términos comerciales que regirán las operaciones del año 2010 y posteriormente se realizara la formalidad contractual por el año 2009 y 2010.

Durante los años 2009 y 2008, la Compañía reconoció costos por el servicio de extracción de aceite de nuez de palmiste y almendra seca por US\$1.9 millones y US\$1.8 millones, respectivamente, ver nota 15.

**Encargo Fiduciario EXA** – Representa encargo fiduciario de administración y garantía constituida en noviembre 25 del 2004; el cual presenta a Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A. como constituyente y beneficiario principal, y Stanford Trust Company Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A. como Fiduciaria. Este contrato se suscribe para dar cumplimiento al Convenio de Cesión de Acciones, suscrito el 25 de noviembre del 2004, en el cual se estableció la obligación de la constituyente para celebrar un contrato de encargo fiduciario al cual transferiría la participación accionaria adquirida en el capital social de Técnica y Servicios Agroindustriales S. A. TYSAI S. A., nota 7. El encargo fiduciario, tiene como objeto principal la tenencia y administración de 750,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00, propiedad de la constituyente a la fecha de este contrato, a fin de garantizar la obligación contraída con 14 accionistas a quienes adquirió tal participación.

El 1 de julio del 2009, mediante escritura pública se efectuó la sustitución del agente de manejo del Encargo Fiduciario EXA y se designó a Morgan & Morgan Fiduciary & Trust Corporation S.A. “Fiduciaria del Ecuador” como agente de manejo del fideicomiso.

Las instrucciones establecidas a la Fiduciaria son las siguientes:

- Recibir en custodia las acciones adquiridas por Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A. en el capital social de Técnica y Servicios Agroindustriales S.A. TYSAI S.A.
- Entregar al Constituyente las acciones objeto del encargo fiduciario previa notificación conjunta de los representantes legales de Técnica y Servicios Agroindustriales S.A. TYSAI S.A. y Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A., las mismas que serán liberadas de acuerdo a lo establecido en el Convenio de Cesión de Acciones una vez cancelado el precio de compra y aporte para futuro aumento de capital convenido en US\$750,000. De acuerdo con el cronograma de pagos establecidos estos importes serán totalmente cancelados en julio del 2010.
- El encargo fiduciario tendrá vigencia hasta el cumplimiento del objetivo del mismo.

**Encargo Fiduciario Río Manso** – El 14 de agosto del 2009, se constituyó el encargo fiduciario de administración, el cual presenta a Extractora Agrícola Río Manso S.A. como constituyente y beneficiario, y Unifida S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos como Fiduciaria. El encargo fiduciario, tiene como objeto principal facultar a la Fiduciaria a efectuar o realizar la tenencia o

custodia y disposición a favor de un tercero de los títulos valores o de aquellos que se entreguen en el futuro al encargo fiduciario.

Las instrucciones a la Fiduciaria son las siguientes:

- Recibir y mantener en tenencia o custodia las letras de cambio o cualquier otro título valor emitido a favor del Constituyente.
- Negociar las letras de cambio y títulos valores que le sean entregados, de acuerdo al precio y forma de pago que instruya el Constituyente por escrito a la Fiduciaria.
- Instruir al comprador por la transferencia de los recursos económicos necesarios para realizar el pago por la negociación o venta de las letras de cambio o de los títulos valores, a la cuenta bancaria que para el efecto instruya el Constituyente.
- Entregar a solicitud del Constituyente las letras de cambio y/o los títulos valores que se hubiere negociado en favor del comprador, una vez verificado la cancelación del precio pactado.
- Para el cumplimiento del objeto del presente encargo fiduciario, la fiduciaria queda expresamente facultada para realizar todos los actos y suscribir todos los documentos y contratos que sean necesarios a efectos de cumplir a cabalidad con las instrucciones fiduciarias estipuladas en el presente encargo fiduciario.
- El encargo fiduciario tendrá vigencia hasta el cumplimiento del objetivo del mismo, mientras las partes no manifiesten de manera unánime su voluntad de darlo por terminado o mientras no se verifiquen una de las causales de terminación establecidas en el contrato de encargo fiduciario.

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía ha negociado letras de cambio a favor de terceros por US\$500,000, con una tasa de rendimiento del 9% y un precio de negociación 97.80% con vencimiento hasta febrero del 2010.

## **17. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (mayo 5, 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.