

Elizabeth J. Reyes G.

Av. Alonso de Angulo Oe2-896 y Galo Molina

Teléfono (593-2) 2657919 – (593-2) 3113516

Quito - Ecuador

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A los Accionistas de **Extractora La Sexta S. A.**

1. He auditado los balances generales adjuntos de **Extractora La Sexta S.A.** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error, selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basada en mis auditorías. Mis auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de auditoría, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

(Continúa...)

Elizabeth J. Reyes G.

... Continuación)

4. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Extractora La Sexta S. A.** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. De acuerdo a lo que se señala en la Nota 2, a partir del año 2011 la compañía emitirá sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información financiera, siendo su año de transición el año 2010.

Abril 20 del 2011.



Ing. Elizabeth Reyes
SC. RNAE No. 452

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	3	293.447	483.926
Cuentas por cobrar comerciales, netas	4	2.020.409	484.849
Inventarios	5	868.737	639.577
Otras cuentas por cobrar	6	1.235.240	455.434
Gastos anticipados	7	15.407	8.084
Total activos corrientes		<u>4.433.240</u>	<u>2.071.870</u>
ACTIVOS LARGO PLAZO:			
Propiedad, planta y equipo	8	1.567.579	1.533.703
Total activos largo plazo		<u>1.567.579</u>	<u>1.533.703</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>6.000.819</u>	<u>3.605.573</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias de corto plazo	9	1.917.537	322.802
Otros préstamos	10	346.100	626.101
Proveedores	11	390.880	124.735
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	112.492	59.586
Participación a trabajadores	14	197.444	66.553
Impuesto a la renta	14	90.764	
Total pasivos corrientes		<u>3.055.217</u>	<u>1.199.777</u>
PASIVOS LARGO PLAZO:			
Obligaciones bancarias de largo plazo	9		298.001
Dividendos por Pagar	13	524.507	524.507
Total pasivos largo plazo		<u>524.507</u>	<u>822.508</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3.579.724</u>	<u>2.022.285</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2.421.095</u>	<u>1.583.288</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>6.000.819</u>	<u>3.605.573</u>

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
VENTAS NETAS		17.540.717	13.779.235
COSTO DE VENTAS		<u>-15.372.829</u>	<u>-12.676.814</u>
Utilidad bruta		<u>2.167.888</u>	<u>1.102.420</u>
 Gastos de administración		 <u>-718.534</u>	 <u>-536.982</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		1.449.354	565.439
 OTROS			
Gastos financieros		<u>-133.064</u>	<u>-121.751</u>
		<u>-133.064</u>	<u>-121.751</u>
 UTILIDAD DEL EJERCICIO		1.316.290	443.688
 Participación a trabajadores	14	-197.444	-66.553
 Impuesto a la renta	14	-281.039	-93.847
 UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>837.807</u></u>	<u><u>283.288</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares americanos)

	Capital Social (Nota 15)	Reserva legal (Nota 16)	Utilidades no distribuidas	Utilidades del ejercicio	Total patrimonio
Saldo al final del año 2008	200.000	31.022	279.199	1.314.286	1.824.507
Transferencia			1.314.286	-1.314.286	
Aumento de Capital (Nota 15)	1.000.000		-1.000.000		
Transferencia a Reserva Legal		68.978	-68.978		
Utilidad neta del año				283.288	283.288
Pago de dividendos			-524.507		-524.507
Saldo al final del año 2009	1.200.000 0	100.000	0	283.288	1.583.288
Transferencia			283.288	-283.288	
Transferencia a Reserva Legal		37.714	-37.714		
Utilidad neta del año				837.807	837.807
Saldo al final del año 2010	1.200.000 0	137.714	245.574	837.807	2.421.095

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares americanos)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	15.992.208	14.940.785
Pagado a proveedores, empleados y otros	-16.517.500	-13.456.549
Gastos financieros	-133.064	-121.751
Participación a trabajadores	-66.553	-250.554
Impuesto a la renta	-190.275	-14.503
Efectivo neto (utilizado) y recibido de actividades de operación	<u>-915.184</u>	<u>1.097.428</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de maquinaria y equipos	-292.029	-800.470
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión.	<u>-292.029</u>	<u>-800.470</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución de obligaciones bancarias	1.016.734	-128.936
Disminución de otros préstamos - accionistas		
Efectivo neto obtenido (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>1.016.734</u>	<u>-128.936</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento neto (Disminución neta) durante el año	-190.479	168.022
Saldo al inicio del año	483.926	315.904
Saldo al final del año	<u>293.447</u>	<u>483.926</u>

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares americanos)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO RECIBIDO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del año	837.807	283.288
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto (utilizado) recibido por actividades de operación:		
Depreciación propiedad, planta y equipo	258.153	198.529
Amortizaciones	15.788	27.143
Provisión cuentas incobrables	12.949	
Utilidad en venta de activos fijos		
Provisión participación a trabajadores	197.444	66.553
Provisión impuesto a la renta	281.039	93.847
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	-1.548.509	1.161.550
Inventarios	-229.160	-331.183
Otras cuentas por cobrar	-802.917	-199.041
Proveedores	266.145	45.265
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	52.905	16.534
Participación a trabajadores por pagar	-66.553	-250.554
Impuesto a la renta por pagar	-190.275	-14.503
EFFECTIVO NETO RECIBIDO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>-915.184</u>	<u>1.097.428</u>

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

EXTRACTORA LA SEXTA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009** **(Expresadas en dólares americanos)**

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

El la ciudad de Quito, el primero de enero del 2007 se constituye la Compañía Extractora La Sexta S.A., por un proceso de escisión de la Compañía Agroindustrial La Sexta S.A -Agroseta-, mediante Escritura Pública inscrita en el Registro Mercantil el 3 de mayo del 2007.

Su objeto social incluye: el proceso e industrialización de todo tipo de productos agrícolas y ganaderos; así como la importación, exportación de insumos relacionados con el sector agropecuario; entre otros. Al momento se dedica a la extracción del aceite rojo de palma.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las mismas que son los principios contables de general aceptación en el Ecuador. Las estimaciones y supuestos para la valuación de algunas partidas que se incluyen en los estados financieros, así como las revelaciones que se realizan, en criterio de la Administración de la Compañía son razonables. En los casos en que las NEC no consideran tratamientos contables se aplica lo que las Normas Internacionales Contabilidad- NIC señalan.

Un resumen de las principales políticas contables aplicadas, se incluye a continuación:

- a) **Efectivo y equivalentes.-** Considera el efectivo que se mantiene en cajas y bancos de la Compañía e inversiones temporales de libre disposición.
- b) **Provisión para cuentas incobrables.-** Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cartera.
- c) **Valuación de inventarios.-** Los inventarios se valoran al costo de adquisición, sin que supere el valor neto de realización. La asignación de costos se realiza mediante la fórmula de promedio ponderado.

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.
Notas complementarias a los Estados Financieros

- d) Propiedad, planta y equipo.-** Al costo de adquisición, que corresponde principalmente al costo asignado en la escisión mediante la cual se constituyó la compañía en el año 2007, este costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil de los activos; con la siguientes tasas de depreciación:

Edificios y Construcciones	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

- e) Ingresos, costos y gastos.-** Se registran sobre la base del devengado.
- f) Participación a trabajadores.-** Se calcula a la tasa del 15% sobre la utilidad gravable.
- g) Impuesto a la renta.-** La provisión de impuesto a la renta se realiza considerando la normativa tributaria vigente; la tasa general del impuesto a la renta es del 25% sobre la base gravable.
- h) Registros contables y unidad monetaria.-** Los libros contables de la Compañía se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de marzo del 2000.

La Superintendencia de Compañía del Ecuador resuelve la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determina que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo a cronograma establecido. Extractora La Sexta S.A. debe dar cumplimiento a esta disposición y de acuerdo a Resolución No. 08.G.DSC emitida en Noviembre del 2008, corresponde a la compañía la aplicación de las NIIF a partir del año 2011, siendo el período del transición el año 2010.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

La cuenta está conformada por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	550	550
Bancos	292.897	469.808
Fondo de inversión		13.568
	<u>293.447</u>	<u>483.926</u>

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La cuenta está conformada por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar por venta de aceite	1.736.977	448.898
Cuentas por cobrar por venta de nuez (1)	329.358	68.451
Cuentas por cobrar letras Banco Bolivariano	-	1.298
Provisión para cuentas incobrables	45.926	-33.798
	<u>2.020.409</u>	<u>484.849</u>

(1) Incluye saldos con relacionados locales, ver nota 16.

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	33.798	33.798
Baja	-821	0
Provisión	12.949	0
Saldo final	<u>45.926</u>	<u>33.798</u>

5. INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inventario producto terminado - Aceite rojo	657.383	552.335
Inventarios para consumo	132.071	51.857
Inventarios para la venta	79.283	35.385
	<u>868.737</u>	<u>639.577</u>

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de la cuenta es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Empleados	24.187	14.067
Anticipos a proveedores de fruta	261.584	230.851
Contratistas	127.771	92.056
Accionistas		2.075
Anticipos y Retenciones	22.306	104.992
Otras Cuentas por Cobrar	14.177	0
Anticipos para importaciones	71.500	11.393
Relacionadas	713.715	
	<u>1.235.240</u>	<u>544.434</u>

7. GASTOS ANTICIPADOS

Corresponde a valores por seguros prepagados.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La cuenta está conformada por:

	2010	2009
Terrenos	51.920	51.920
Construcción en Curso	258	0
Edificios y construcciones	631.985	593.481
Maquinarias y equipos	1.617.316	2.214.137
Muebles de oficina	14.112	8.128
Vehículos	149.027	93.482
Equipos de oficina	7.618	11.303
Equipos de computación	27.271	29.021
Subtotal	2.499.507	3.001.472
Depreciación acumulada	-931.928	-
		1.467.769
Neto	1.567.579	1.533.703

Sobre los bienes inmuebles de la Compañía se ha constituido una hipoteca abierta en favor del Banco Internacional, en garantía de las obligaciones que se mantiene con esa Institución (Ver Nota 9).

El movimiento de la cuenta es el siguiente:

	2010	2009
Saldo al inicio del año	1.533.703	931.762
Adquisiciones	292.028	800.470
Depreciación del año	-258.152	-198.529
Saldo al final del año	1.567.579	1.533.703

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

	2010	2009
<u>Corto plazo</u>		
Sobregiros Bancarios	263.254	
Banco Internacional porción corriente (1)	298.210	322.802
Banco Internacional (2)	1.356.074	
<u>Largo plazo</u>		
Banco Internacional deuda largo plazo(1)		298.002
Total obligaciones bancarias	1.917.538	620.804

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.
Notas complementarias a los Estados Financieros

(1) Corresponde a préstamo comercial contratado con el Banco Internacional, garantizado mediante hipoteca abierta, pagadero mensualmente con cuotas fijas, a una tasa de 12,5% anual (para el primer año); con fecha de vencimiento en Octubre del 2011.

(2) Corresponde a préstamos con vencimientos al 2011,tasas que fluctúan entre el 9,12% y 9,96% anual, garantizados con pagarés.

10. OTROS PRESTAMOS

Corresponde a préstamos de relacionados de la compañía para capital de trabajo (Nota 17), de acuerdo al siguiente detalle:

	2010	2009
Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.	113.910	143.910
Jaime Alzamora Cordovez	232.190	383.891
Jaime Alzamora (LAAD)		98.300
	<u>346.100</u>	<u>626.101</u>

11. PROVEEDORES

La cuenta está conformada por :

	2010	2009
Proveedores de fruta	194.182	20.606
Otros proveedores locales	196.698	104.129
	<u>390.880</u>	<u>124.735</u>

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de la cuenta es el siguiente:

	2010	2009
Reposicion de Gastos	644	0
Retenciones Impuesto a la Renta e IVA	34.927	37.881
Retenciones Ancupa	13.522	11.575
Sueldos y Beneficios sociales	23.441	10.130
Interes por Pagar	33.994	0
Otras Cuentas por Pagar	5.320	0
Anticipo Clientes aceite	644	
	<u>112.492</u>	<u>59.586</u>

13. DIVIDENDOS POR PAGAR

Durante el el año 2009 la Compañía decidió la distribución de utilidades a sus accionistas por un valor total de USD\$ 524.507, valor que se encuentra pendiente de pago.

14. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria, un detalle de la misma es el siguiente:

	2010	2009
Utilidad antes de participación a trabajadores e Impuesto a la renta	1.316.290	443.688
(+) Gastos no deducibles	12.727	8.605
(-) Rentas exentas	-1.758	-6.410
Participación trabajadores atribuible a rta.excta.	264	
(-) Deducción pago a trabajadores con discapacidad	-5.922	-3.942
(-) 15% Participación trabajadores	-197.444	-66.553
Base imponible para impuesto a la renta	1.124.157	375.388
25% Impuesto a la renta causado	281.039	93.847
(-) Retenciones en la fuente	-190.275	-113.364
Impuesto a la renta por pagar	- 90.764	-19.517

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 1.200.000 dividido en 1.200.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

La Junta General de Accionistas de la Sexta S.A., en sesión celebrada en Marzo del 2009, decidió acogerse a los beneficios del Mandato Constituyente No.16, el mismo que establece que estarán exentas del pago de impuesto a la renta las utilidades provenientes de la producción y de la primera etapa de comercialización de productos alimenticios de origen agrícola, dentro del mercado interno, sujeto a la reinversión de las utilidades en la misma actividad y al aumento de capital correspondiente hasta el 31 de diciembre del ejercicio económico siguiente; dicho aumento se inscribió en el Registro Mercantil de Quito con fecha 17 de Agosto del 2009.

16. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que este valor alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se presentan los principales saldos y transacciones realizadas durante el año con partes relacionadas:

ACTIVOS	Nota	2010	2009
Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.			
Otras cuentas por cobrar:	6		
Agrícola Entreríos S.A.		82.705	86.291
Roberto Alzamora			2.075
Jaime Alzamora			
Ricardo Alzamora			59
Tropicalexport S.A.			
Agrocajuli S.A.			12.948
Agrobijamba S.A.			691
Extractora Río Coca S.A.		631.010	27.421
		<u>713.715</u>	<u>185.508</u>

PASIVOS	10	2010	2009
Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.		113.910	143.910
Jaime Alzamora Cordovez		232.190	482.191
Proveedores:			
Agrícola Entreríos S.A.			11.101
Agrocajulí S.A.			8.084
Dividendos por pagar	13		524.507
		<u>346.100</u>	<u>1.169.793</u>

Principales transacciones realizadas durante el año:

	2010	2009
Compras de materia prima:		
Agrícola Entreríos S.A.	592.688	1.251.444
Agrícola Alzamora Cordovez Cía.Ltda.	2.233	101.472
Agrobijama S.A.	254	1.396
Agrocajuli S.A.	39.032	40.701
	<u>634.207</u>	<u>1.395.013</u>
Ventas de producto secundario:		
Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.	864.180	497.804
Agrícola Entreríos S.A.	21.501	194.365
Agrocajuli S.A.	1.124	5.922
Agrobijama S.A.	228	2.546
Tropical Export S.A.	5.562	7.893
	<u>892.595</u>	<u>708.530</u>