

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

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 estados financieros adjuntos de **Extractora La Sexta S.A.**, los que incluyen: el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo, por los años que terminaron en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIFs. 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 Administración 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...)

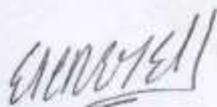


Elizabeth J. Reyes G.

... 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 2011 y 2010, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.
5. De acuerdo a lo que se señala en la Nota 2, **Extractora La Sexta S. A.** adoptó, en el ejercicio 2011, por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIFs, cuyos efectos se describen en la Nota 4. Para propósito comparativo, las cifras del 2010 fueron reestructuradas

Noviembre, 8 del 2012.



Ing. Elizabeth Reyes
SC. RNAE No. 452



EXTRACTORA LA SEXTA S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2010**
(Expresados en dólares Estados Unidos de América)

	Notas	2011	2010	1 DE ENERO DEL 2010
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	442.502	293.447	483.926
Activos financieros				
Inversiones	6	100.000		
Cuentas por cobrar comerciales, netas	7	1.286.310	2.142.990	502.699
Otras cuentas por cobrar	8	732.695	933.719	347.561
Inventarios	9	5.069.526	926.641	637.374
Servicios y otros pagos anticipados	10	159.388	136.589	88.327
Activos por impuesto corrientes	15	259.673		
Total activos corrientes		<u>8.050.094</u>	<u>4.433.386</u>	<u>2.059.887</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad, planta y equipo	11	2.803.185	2.381.350	2.325.138
Activos por impuestos diferidos	19	51.819	17.850	11.241
Total activos no corrientes		<u>2.855.004</u>	<u>2.399.200</u>	<u>2.336.379</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>10.905.098</u>	<u>6.832.586</u>	<u>4.396.266</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES:				
Pasivos financieros				
Obligaciones bancarias de corto plazo	12	1.925.090	1.917.537	322.802
Otros préstamos	13	12.588	346.101	626.101
Proveedores	14	3.932.799	390.880	124.735
Provisiones				
Pasivos por impuestos corrientes	15	500.956	150.808	37.881
Otras provisiones	16	317.926	275.728	88.258
Anticipos de clientes		36.213		
Total pasivos corrientes		<u>6.725.572</u>	<u>3.081.054</u>	<u>1.199.777</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones con instituciones financieras	13	0		298.002
Dividendos por Pagar	17		524.507	524.507
Provisiones largo plazo	18	33.230	20.857	10.961
Pasivo diferido		58.003	48.923	31.126
Total pasivos no corrientes		<u>91.233</u>	<u>594.287</u>	<u>864.596</u>
TOTAL PASIVOS		<u>6.816.805</u>	<u>3.675.341</u>	<u>2.064.373</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>4.088.293</u>	<u>3.157.245</u>	<u>2.331.893</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>10.905.098</u>	<u>6.832.586</u>	<u>4.396.266</u>

Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS NETAS		28.353.331	17.532.020
COSTO DE VENTAS		<u>-25.666.416</u>	<u>-15.337.069</u>
Utilidad bruta		<u>2.686.915</u>	<u>2.194.951</u>
GASTOS DE OPERACION			
Gastos de administración		-715.452	-678.868
Gastos de venta		<u>-226.523</u>	<u>-22.487</u>
		<u>-941.975</u>	<u>-701.355</u>
Utilidad operacional		1.744.940	1.493.596
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES			
Ingresos financieros		22.807	8.697
Gastos financieros		-239.844	-184.199
Otros ingresos (gastos) netos		40.664	-14.259
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>1.568.567</u>	<u>1.303.835</u>
Participación a trabajadores	15	-235.285	-197.444
Impuesto a la renta	15	-414.689	-281.039
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>918.593</u>	<u>825.352</u>
Utilidad por acción ordinaria US\$		0,77	0,69

Las notas adjuntas (1 a 24) 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 2011 Y 2010
(Expresados en dólares americanos)**

	Capital Social (Nota 20)	Reserva legal (Nota 21)	Resultados acumulados			Utilidades del ejercicio	Total patrimonio
			Superavit por valuación Propiedad, Planta y equipo (Nota 22)	Utilidades no distribuidas (Nota 23)	Resultados acumulados de la adopción de NIIFs (Nota 4)		
Inicio Período de Transición 1 de enero 2010							
Saldo inicial NEC 1 de enero del 2010	1.200.000	100.000		0		283.288	1.583.288
Detalle de ajustes NIIFs							
Revaluación Propiedad, Planta y Equipo			821.310		-72.705		-72.705
Saldo final NIIFs 1 enero del 2010	1.200.000	100.000	821.310	0	-72.705	283.288	2.331.893
Transferencia							
Transferencia a Reserva Legal		37.714		283.288	-37.714	-283.288	
Utilidad neta del año						825.352	825.352
Saldo al final del año 2010	1.200.000	137.714	821.310	245.574	-72.705	825.352	3.157.245
Fin del Período de Transición 31 de diciembre del 2010							
Saldo al 1 de enero del 2011	1.200.000	137.714	821.310	245.574	-72.705	825.352	3.157.245
Ajustes NIIFs ejercicios anteriores				12.455			12.455
Transferencia				741.572		-741.572	0
Transferencia a Reserva Legal		83.780				-83.780	0
Utilidad neta del año						918.593	918.593
Saldo al final del año 2011	1.200.000	221.494	821.310	999.601	-72.705	918.593	4.088.293

Las notas adjuntas (1 a 24) 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 2011 Y 2010
(Expresados en dólares Estados Unidos de América)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	29.151.362	15.305.571
Pagado a proveedores, empleados y otros	-26.878.841	-16.028.460
Gastos financieros	-239.844	-127.313
Ingresos financieros	22.807	1.308
Participación a trabajadores	-193.087	-66.553
Impuesto a la renta	-90.523	
Efectivo neto (utilizado) y recibido de actividades de operación	<u>1.771.874</u>	<u>-915.447</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos para adquirir acciones	-100.000	
Adquisición de maquinaria y equipos	-684.807	-291.765
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión.	<u>-784.807</u>	<u>-291.765</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Adquisición (neta de pagos) de obligaciones bancarias	20.008	1.296.733
Otros préstamos accionistas	-333.513	-280.000
Pago dividendos 2007-2008	-524.507	
Efectivo neto obtenido (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>-838.012</u>	<u>1.016.733</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento neto (Disminución neta) durante el año	149.055	-190.479
Saldo al inicio del año	<u>293.447</u>	<u>483.926</u>
Saldo al final del año	<u>442.502</u>	<u>293.447</u>

Las notas adjuntas (1 a 24) 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 2011 Y 2010
(Expresados en dólares Estados Unidos de América)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO RECIBIDO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del año	918.593	825.352
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto (utilizado) recibido por actividades de operación:		
Depreciación propiedad, planta y equipo y ajustes	262.972	234.024
Deterioro edificios		
Deterioro de inventarios	157.672	
Otros ajustes, impuestos no recuperables	-50.726	39.703
Provisión de jubilación patronal y desahucio	12.373	9.077
Provisión participación a trabajadores	235.285	197.444
Provisión impuesto a la renta	414.689	281.039
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	856.680	-1.640.291
Inventarios	-4.300.557	-289.267
Otras cuentas por cobrar	201.024	-586.158
Activos por impuestos diferidos	-259.673	-330
Pagos anticipados	-22.799	-238.538
Proveedores	3.541.919	266.145
Pasivos por impuestos corrientes	-90.523	
Gastos acumulados y anticipos de clientes	-105.055	56.579
Pasivos por impuestos diferidos		-3.673
Participación a trabajadores por pagar		-66.553
Impuesto a la renta por pagar		
	<hr/>	<hr/>
EFECTIVO NETO RECIBIDO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1.771.874</u>	<u>-915.447</u>

Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

EXTRACTORA LA SEXTA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares americanos)

1. CONSTITUCION Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA

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

El objeto social de la Compañía 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.

En agosto del 2009, la compañía cambió su domicilio a Puerto Quito, lugar donde se encuentra su planta de extracción de aceite. Este cambio de domicilio se inscribió en el Registro Mercantil el 18 de marzo del 2010.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIFs, que son los principios de contabilidad de aceptación general en el Ecuador. El año 2011 fue el primer año de adopción de las NIIFs (de acuerdo a cronograma establecido por la Superintendencia de Compañías en Ecuador). En la Nota 4 se incluye la descripción de los principales efectos de la aplicación de estos principios contables sobre el estado de situación de apertura, estado de situación, los resultados de operaciones y los flujos de efectivo

Las estimaciones y supuestos para la valuación de las partidas que se incluyen en los estados financieros, así como las revelaciones que se realizan, en criterio de la Gerencia de la Compañía, son razonables.

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos, los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente. Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica, en el criterio profesional de un perito y en otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales,

cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes.

La revisión de las estimaciones contables es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos, que es su moneda funcional.

3. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Un resumen de las principales políticas contables aplicadas a todos los años presentados en estos estados financieros, se incluye a continuación:

- a) **Efectivo y equivalentes.**- Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalentes de efectivo partidas como: caja, depósitos bancarios y de otras instituciones financieras a la vista, e inversiones a corto plazo de gran liquidez (con vencimientos menores a 90 días), que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.
- b) **Activos financieros.**- Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.
- c) **Valuación de inventarios.**- Los inventarios se valoran al costo de adquisición, sin que supere el valor neto de realización. En los casos que el costo supera el valor neto de realización se registra la provisión por deterioro, como resultado del análisis efectuado a cada uno de los rubros que conforman el grupo inventarios. La asignación de costos se realiza mediante la fórmula de promedio ponderado.
- d) **Propiedad, planta y equipo.**- Se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros, que se verifique la propiedad y que su costo pueda ser determinado de una manera confiable.

Los saldos al 31 de diciembre del 2011, incluyen los cambios por aplicación de NIIFs, cuyo proceso se describe en la Nota 4.

Los costos de mantenimiento, son reconocidos en el estado de resultados cuando ocurren.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario son determinadas comparando los precios de venta con los valores en libros de los activos en referencia y son reconocidos en el estado de resultados.

La depreciación de maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario se calcula usando el método de línea recta, con base en el costo actualizado y de acuerdo con la vida útil estimada por la administración y conforme criterio de un perito calificado.

Los valores residuales y la vida útil, según la naturaleza de los bienes son los siguientes:

TIPO	VALOR RESIDUAL	VIDA UTIL
Edificios	8%	Según Perito
Maquinaria	2%	Según Perito
Vehículos	20%	5 años
Muebles y enseres	5%	Nuevos 15 años , Antiguos 10 años
Equipo de oficina	5%	Nuevos 15 años , Antiguos 10 años
Equipo de computación	0%	3 años

- e) **Activos y Pasivos Diferidos.-** La compañía procede a cuantificar los efectos contables y tributarios por concepto de impuestos diferidos por pagar y por cobrar. En cuanto al activo diferido la Administración considera que se generarán las utilidades tributarias necesarias para poder compensarlos a futuro, así como, que no existen indicios que muestren pérdidas tributarias a futuro.
- f) **Ingresos, costos y gastos.-** Se registran sobre la base del devengado. Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes o la prestación de servicios.
- g) **Participación a trabajadores.-** Se calcula a la tasa del 15% sobre la utilidad gravable.
- h) **Impuesto a la renta.-** La provisión de impuesto a la renta corresponde al 24% sobre la utilidad gravable, para el 2011, y 25% para el 2010. El cambio de la tasa de impuesto a la renta, se estableció por el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el que reforma (dentro otras leyes) La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno; la tasa de impuesto a la renta será, de acuerdo a esta reforma, 23% para el ejercicio fiscal 2012 y 22% a partir del ejercicio fiscal 2013.

4. RESUMEN DE LOS EFECTOS POR LA TRANSICIÓN A LAS NIIF's.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.08.G.DSC.010 emitida en noviembre del 2008, dispuso la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF's, de acuerdo a cronograma de implementación establecido para el efecto. Extractora la Sexta S.A. debió aplicar las NIIF's, preparando un resumen de los efectos iniciales al 31 de diciembre del 2009; estados financieros paralelos al 31 de diciembre del 2010 e iniciar sus registros contables en base a NIIF's a partir del 1 de enero del 2011.

Adicionalmente la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, emitió un instructivo complementario para la implementación de las NIIF's, en el cual señala que las que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad -IASB.

La Compañía con el objeto de dar cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control en sesión de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas 10 de Enero del 2012 aprobó el plan y cronograma de implementación de las NIIFs y la Junta de Accionistas reunida el 19 de octubre del 2012 conoció los efectos de los ajustes iniciales al 1 de enero del 2010 y, conforme a las disposiciones emitidas por la Superintendencia, la Compañía preparó en paralelo los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2010 con base en las NIIF's.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). La Compañía ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros.

Como se explica en los párrafos anteriores la fecha de transición para la preparación de los estados financieros de acuerdo a NIIF's es el 1 de enero del 2010 y los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2010 que se presentan para propósitos comparativos han sido preparados de acuerdo a dichas normas contables y corresponden a los estados financieros paralelos, debido a que hasta el 31 de diciembre del 2010 los estados financieros para propósitos societarios se prepararon en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC.

De acuerdo con la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y que son aplicables a las operaciones de la Compañía.

La preparación de nuestros estados financieros bajo NIIF's requirió de una serie de modificaciones en la presentación y valorización de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2010, ya que ciertos principios y requerimientos de las NIIF son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes (Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC).

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

Un resumen de los efectos en la transición de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF 's es como sigue:

Rubro de los estados financieros	Saldos NEC al 31 diciembre 2009	AJUSTES POR CONVERSION		Saldos NIIF al 1 de enero 2010
		DEBE	HABER	
ACTIVO				
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	483.926,35			483.926,35
Activos Financieros				
Doc.-Ctas. por Cob. Clientes no Relacionados	461.325,99		14.650,07	446.675,92
Doc.- Ctas por Cobrar Clientes Relacionados	56.022,89			56.022,89
Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas	135.154,61			135.154,61
Otras Cuentas por Cobrar	310.184,66		17.535,02	292.649,64
Provisión Cuentas Incobrables	-33.797,66	33.797,66		-
Total Activos Financieros	928.890,49	33.797,66	32.185,09	930.503,06
Inventarios				
Inventarios	650.969,46			650.969,46
Provisión por Deterioro de Inventarios			13.595,41	-13.595,41
Total Inventarios Netos de Deterioro	650.969,46		13.595,41	637.374,05
Servicios y Otros Pagos Anticipados	8.083,72			8.083,72
Total Activo Corriente	2.071.870,02	33.797,66	45.780,50	2.059.887,18
Activo no Corriente				
Propiedades Planta y Equipo	3.235.301,72	1.232.086,43	2.110.686,64	2.356.701,51
(-) Depreciación Acumulada	-1.701.598,35	1.686.514,34	15.001,67	-30.085,68
(-) Deterioro Acumulado			1.477,43	-1.477,43
Total PP y Eq.netos de depreciación y deterioro	1.533.703,37	2.918.600,77	2.127.165,74	2.325.138,40
Activos Diferidos	-	11.240,42		11.240,42
Total Activo no Corriente	1.533.703,37	2.929.841,19	2.127.165,74	2.336.378,82
TOTAL ACTIVO	3.605.573,39	2.963.638,85	2.172.946,24	4.396.266,00
PASIVO				
Pasivos Corrientes				
Cuentas y Documentos por Pagar	124.734,68			124.734,68
Obligaciones con Instituciones Financieras	322.802,46			322.802,46
Otras Obligaciones Corrientes	125.751,67			125.751,67
Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas	626.100,55			626.100,55
Otros Pasivos Corrientes	388,09			388,09
Total Pasivo Corriente	1.199.777,45	-	-	1.199.777,45
Pasivos no Corrientes				
Obligaciones con Instituciones Financieras	298.001,63			298.001,63
Provisiones por Beneficios a Empleados	-		10.960,88	10.960,88
Pasivos Diferidos		679,00	31.805,56	31.126,56
Otros Pasivos no Corrientes	524.506,69			524.506,69
Total Pasivo no Corriente	822.508,32	679,00	42.766,44	864.595,76
TOTAL PASIVOS	2.022.285,77	679,00	42.766,44	2.064.373,21
PATRIMONIO				
Capital	1.200.000,00			1.200.000,00
Reservas	100.000,00			100.000,00
Superávit por Revaluación de Activos			821.309,81	821.309,81
Resultados Acum. Provenientes de Aplic. NIIF por 1ra. Vez		467.336,44	394.631,80	-72.704,64
Resultado del Período	283.287,62			283.287,62
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.583.287,62	467.336,44	1.215.941,61	2.331.892,79
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.605.573,39	468.015,44	1.258.708,05	4.396.266,00

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

La cuenta está conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1ro. Enero 2010</u>
Caja	14.681	550	550
Bancos	427.821	292.897	469.808
Inversiones temporales	442.502	293.447	13.568
	<u>442.502</u>	<u>293.447</u>	<u>483.926</u>

6. INVERSIONES

Corresponde en el 2011 a desembolso realizado para adquisición de acciones en la empresa GRUBIAL SAS, en trámite.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La cuenta está conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1ro. Enero 2010</u>
Cta. por cobrar venta aceite	847.153	1.722.327	434.248
Cta. por cobrar venta nuez	299.353	329.358	68.451
Cta. por cobrar venta insumos	139.804	91.305	502.699
(1)	<u>1.286.310</u>	<u>2.142.990</u>	<u>502.699</u>

(1) Incluye saldos con relacionados locales, ver nota 24.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de la cuenta es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1ro. Enero 2010</u>
Empleados	24.001	24.187	14.067
Anticipos proveedores de fruta	361.143	159.334	225.129
Anticipos y Retenciones	22.307	22.306	104.992
Otras Cuentas por Cobrar	24.466	14.177	1.298
Relacionadas	300.778	713.715	2.075
	<u>732.695</u>	<u>933.719</u>	<u>347.561</u>

9. INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1ro. Enero 2010</u>
Inventario producto terminado			
- Aceite rojo	5.033.354	657.383	552.334
Inventarios para consumo	88.731	132.071	51.857
Inventarios para la venta	75.591	79.282	35.385
Inventarios en tránsito	43.117	71.500	11.393
Deterioro	<u>(171.267)</u>	<u>(13.595)</u>	<u>(13.595)</u>
	<u>5.069.526</u>	<u>926.641</u>	<u>637.374</u>

10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Corresponde a los siguientes valores:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1ro. Enero 2010</u>
Seguros	16.998	15.407	8.084
Anticipo contratistas y otros	<u>142.390</u>	<u>121.182</u>	<u>80.243</u>
	<u>159.388</u>	<u>136.589</u>	<u>88.327</u>

... (Continúa en la página siguiente)...

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La cuenta está conformada por:

	2011	2010	1ro. Enero 2010
Terrenos	165.632	150.133	111.629
Edificios y construcciones	833.787	701.181	701.181
Maquinarias y equipos	1.896.708	1.562.391	1.396.388
Muebles de oficina	23.807	9.229	1.200
Vehículos	279.729	181.856	141.866
Equipos de oficina	4.196	1.420	1.420
Equipos de computación	66.289	24.915	3.017
Activos no depreciables	46.041	257	
Sobtotal	<u>3.316.189</u>	<u>2.631.382</u>	<u>2.356.701</u>
Depreciación acumulada	(511.527)	(248.555)	(30.086)
Deterioro edificio	(1.477)	(1.477)	(1.477)
Neto	<u>2.803.185</u>	<u>2.381.350</u>	<u>2.325.138</u>

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 12).

El movimiento de la cuenta, durante el año es el siguiente:

	2011	2010	1ro. Enero 2010
Saldo al inicio de año	2.381.350	2.325.138	1.533.703
Adquisiciones	619.193	291.765	
Revaluación por aplicación NIIFs			821.310
Ajustes NIIFs		(15.467)	(28.398)
Deterioro			(1.477)
Depreciación del año	(197.358)	(220.086)	
Saldo al final del año	<u>2.803.185</u>	<u>2.381.350</u>	<u>2.325.138</u>

... (Continúa en la página siguiente)...

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias de corto y largo plazo se detallan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1ro. Enero 2010</u>
<u>Corto Plazo:</u>			
Sobregiros Bancarios	90	263.254	
Banco Internacional			
- porción corriente (1)		298.210	322.802
Banco Internacional (2)(4)	1.125.000	1.356.074	
Banco Internacional (3)	800.000		
Subtotal CP	<u>1.925.090</u>	<u>1.917.538</u>	<u>322.802</u>
<u>Largo Plazo:</u>			
Banco Internacional deuda largo plazo(1)			<u>298.002</u>
Subtotal LP			<u>298.002</u>
Total Préstamos			<u>620.804</u>

(1) Corresponde a préstamo comercial contratado con el Banco Internacional, 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 año siguiente (el crédito contratado en el 2011, vence US\$375.000 en enero 2012 y US\$750.000 en diciembre 2012), tasas que fluctúan entre el 9,12% y 9,96% anual, garantizados con pagarés.

(3) Corresponde a préstamos productivos contratados con el Banco Internacional, con intereses pagaderos trimestralmente y semestralmente el capital, a una tasa nominal del 9,12%; con fecha de vencimiento en diciembre del 2012.

(4) Diferencia con reporte del sistema contable.- En el sistema contable, parte del saldo que se presenta en el 2011 (US\$750.000) se registra como de largo plazo, mientras el vencimiento corresponde al año 2012, conforme se señala en (2). Esta diferencia se presenta a la emisión del informe de Auditoría.

Las obligaciones con Banco Internacional se garantizan mediante hipoteca abierta sobre propiedades de la Compañía y pagarés en cada operación.

13. OTROS PRESTAMOS

Corresponde a préstamos de relacionados de la compañía para capital de trabajo (Nota 24), de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1ro. Enero 2010</u>
Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.		113.910	143.910
Jaime Alzamora Cordovez		232.191	482.191
Extractora Rio Coca S.A.	12.588		
	<u>12.588</u>	<u>346.101</u>	<u>626.101</u>

Sobre estos préstamos no se han establecido intereses, los acreedores son empresas relacionadas.

14. PROVEEDORES

La cuenta está conformada por :

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1ro. Enero 2010</u>
Proveedores de fruta	3.333.522	194.182	20.606
Otros proveedores locales	599.277	196.698	104.129
	<u>3.932.799</u>	<u>390.880</u>	<u>124.735</u>

15. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Se describe a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1ro. Enero 2010</u>
Activos por impuestos corrientes			
Retenciones en la fuente	<u>259.673</u>		
Pasivos por impuestos corrientes			
Retenciones impuestos mes al final del periodo	86.267	34.207	37.881
Impuesto a la renta por pagar	414.689	116.601	
	<u>760.629</u>	<u>150.808</u>	<u>37.881</u>

Un resumen de la conciliación tributaria, se incluye a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de Participación Trabajores e Impuesto a la Renta	1.568.567	1.316.290
(+) Gastos no Deducibles	30.159	12.727
(+) Gastos no Deducibles por aplicación de las NIIF's	376.615	
(-) Rentas exentas	-9.740	-1.758
(+) Gastos incurridos para generar rentas exentas	9.203	
(+) Participación trabajadores atribuible a rentas exentas	81	264
(-) Deducción pago a trabajadores con discapacidad e Incremento neto de empleo	-11.726	-5.922
(-) 15% Participación Trabajadores	-235.285	-197.444
Base Imponible del Impuesto a la Renta	<u>1.727.872</u>	<u>1.124.157</u>
24% Impuesto a la Renta causado (25% en el 2010)	414.689	281.039
(-) Retenciones en la Fuente 2010		-190.275
(-) Retenciones en la Fuente 2011 (1)	-259.673	
Subtotal antes de NIIFs	<u>155.016</u>	<u>90.764</u>
(calculado para el 2011, registrado para el 2010)		
Impuesto proveniente de ajustes por NIIFs		25.837
Impuesto a la renta por pagar	<u>155.016</u>	<u>116.601</u>

(1) En el 2011, para efectos de la emisión del estado financiero no se realizó la compensación de las retenciones a favor con el impuesto a la renta, se incluyen de manera informativa .

16. OTRAS PROVISIONES

Conforme el siguiente detalle:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1ro. Enero 2010</u>
Retenciones Ancupa		13.522	11.575
Sueldos y Beneficios Sociales	269.835	220.885	76.683
Intereses por Pagar	46.617	33.994	
Otras Cuentas por Pagar	1.474	7.327	
	<u>317.926</u>	<u>275.728</u>	<u>88.258</u>

17. DIVIDENDOS POR PAGAR

Durante el el año 2010 la Compañía decidió la distribución de utilidades a sus accionistas por un valor total de USD\$ 524.507.

18. PROVISIONES LARGO PLAZO

De acuerdo al siguiente detalle:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1ro. Enero 2010</u>
Provisión para desahucio	9.704	5.568	2.464
Provisión para jubilación patronal	<u>23.526</u>	<u>15.289</u>	<u>8.497</u>
	<u>33.230</u>	<u>20.857</u>	<u>10.961</u>

El Código del Trabajo en su artículo 185, establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de costeo de crédito unitario proyectado y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

19. ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS

Se refieren a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIFs, a continuación se detalla los rubros y los valores generados por activos y pasivos diferidos:

... (Continúa en la página siguiente)...

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

PARTIDAS DE IMPUESTO DIFERIDO	MONTO DE LAS PARTIDAS		INGRESOS DIFERIDOS		IMPUESTO DIFERIDO	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Activos Diferidos						
Activos Financieros		20.801			(4.992)	4.992
Inventarios	157.671	13.595			34.578	3.263
Propiedad, Planta y Equipo	30.700	29.018			7.014	6.964
Pasivos Financieros						
Provisión Beneficios Empleados		10.961			(2.631)	2.631
	<u>188.371</u>	<u>74.371</u>			<u>33.969</u>	<u>17.850</u>
Total Activos Diferidos Acumulado					51.819	
Pasivos Diferidos						
Activos Financieros		(46.567)	24.708	(24.708)	4.992	(11.176)
Inventarios	(157.671)	(13.595)			(34.578)	(3.263)
Propiedad, Planta y Equipo	(30.700)	(29.018)			(7.014)	(6.964)
Pasivos Financieros			181	(181)		
Provisión Beneficios Empleados		(10.961)			2.631	(2.631)
	<u>(188.371)</u>	<u>(100.141)</u>	<u>24.889</u>	<u>(24.889)</u>	<u>(33.969)</u>	<u>(24.034)</u>
Total Pasivos Diferidos Acumulado					(58.003)	
Valor Neto Partidas Diferidas			24.889	(24.889)	(6.184)	

20. 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.

21. 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.

22. SUPERAVIT POR REVALUACION

Al 31 de Diciembre del 2011, representa el efecto del avalúo de propiedades, realizado en diciembre del 2.010 por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías. La revaluación realizada en aplicación de las NIIFs fue aprobada por la Junta Extraordinaria y Universal de Accionistas del 3 de Octubre del 2012 .

23. UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS

Están a disposición de los accionistas pueden ser capitalizadas, distribuir dividendos, pagar reliquidación de impuestos y ajustarse por errores contables de años anteriores.

... (Continúa en la página siguiente)...

24. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

Saldos al 31 de diciembre:

ACTIVOS	2011	2010
Cientes:		
Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.	214.823	213.821
Agrícola Entreríos S.A.		458
Agrobijama S.A.	334	229
Agrocajuli S.A.	132	60
Tropicalexpor S.A.	546	526
	<u>215.835</u>	<u>215.094</u>
Otras Cuentas por cobrar:		
Agrícola Entreríos S.A.	82.673	82.705
Ricardo Alzamora	3.059	58
Tropicalexpor S.A.	77	77
Agrocajuli S.A.	19.185	12.859
Extractora Río Coca S.A.	218.105	631.010
	<u>323.099</u>	<u>726.709</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>538.934</u>	<u>941.803</u>
PASIVOS	2011	2010
Cuentas por pagar:		
Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.		113.910
Jaime Alzamora Cordovez		232.190
Extractora Río Coca S.A.	12.588	
	<u>12.588</u>	<u>346.100</u>
Proveedores:		
Agrícola Entreríos S.A.	41.580	15.288
Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.	515.997	
Agrobijama S.A.	1.404	
Dividendos por pagar:		524.507
	<u>558.981</u>	<u>539.795</u>
TOTAL PASIVOS	<u>571.569</u>	<u>885.895</u>

Principales transacciones realizadas durante el año:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compras de materia prima:		
Agrícola Entreríos S.A.	1.827.460	592.688
Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.	685.507	2.233
Agrobijama S.A.	8.542	254
Agrocajuli S.A.	54.516	39.032
Extractora Río Coca S.A.	171.393	-
	<u>2.747.418</u>	<u>634.207</u>
Ventas de producto secundario:		
Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.	1.978.396	864.180
Agrícola Entreríos S.A.	21.829	21.501
Agrocajuli S.A.	2.123	1.124
Agrobijama S.A.	5.156	228
Tropicalexpor S.A.	-	5.562
Agrifloreana S.A.	26	-
	<u>2.007.529</u>	<u>892.595</u>