

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 -Agroseta-, 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 de 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 tributarios y 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).

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	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. y Ctas por Cobrar Clientes no Relacionados	461,325.99		14,550.07	446,775.92
Doc y 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	2,069,887.18
Activo no Corriente				
Propiedades Planta y Equipo	3,235,301.72	1,232,086.43	2,110,686.64	2,366,701.51
(-) 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	854,595.76
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 Privatización 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 Periodo	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:

	31/DIC/2011	31/DIC/2010	1/ENE/2010
Caja	14.680.80	550.00	550.00
Bancos	427.821.14	292.897.20	469.808.41
Inversiones temporales			13.567.94
	<u>442.501.94</u>	<u>293.447.20</u>	<u>483.926.35</u>

6. INVERSIONES

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La cuenta está conformada por:

	31/DIC/2011	31/DIC/2010	1/ENE/2010
Cta. por cobrar venta aceite	847.153.18	1.722.327.29	434.247.67
Cta. por cobrar venta nuez	299.353.26	329.358.06	68.451.14
Cta. por cobrar venta insumos	139.804.01	91.304.71	
(1)	<u>1.286.310.45</u>	<u>2.142.990.06</u>	<u>502.698.81</u>

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

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de la cuenta es el siguiente:

	31/DIC/2011	31/DIC/2010	1/ENE/2010
Empleados	24.000.43	24.186.51	14.067.88
Anticipos proveedores de fruta	349.302.28	160.093.62	89.974.91
Relacionadas	320.199.07	713.714.78	137.229.27
Anticipo contratistas y otros	134.607.46	138.264.24	80.242.73
Impuestos Anticipados	281.979.80		41.823.22
Otras Cuentas por Cobrar	24.669.70	18.640.85	64.466.24
	<u>1.134.758.74</u>	<u>1.054.900.00</u>	<u>427.804.25</u>

9. INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

	<u>31/DIC/2011</u>	<u>31/DIC/2010</u>	<u>1/ENE/2010</u>
Prod. Terminado - Aceite	5.033.354.32	657.383.10	552.334.67
Inventarios para consumo	88.730.96	132.071.24	51.857.27
Inventarios para la venta	75.590.12	79.282.72	35.384.72
Inventarios en tránsito	43.116.56	71.500.00	11.392.80
Deterioro	-171.266.87	-13.595.41	-13.595.41
	<u>5.069.525.10</u>	<u>926.641.65</u>	<u>637.374.05</u>

10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Corresponde a los siguientes valores:

	<u>31/DIC/2011</u>	<u>31/DIC/2010</u>	<u>1/ENE/2010</u>
Seguros	<u>16.997.41</u>	<u>15.407.11</u>	<u>8.083.72</u>

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El saldo de esta cuenta se compon de los siguientes rubros:

	<u>31/DIC/2011</u>	<u>31/DIC/2010</u>	<u>1/ENE/2010</u>
Terrenos	165.632.51	150.132.51	111.628.75
Edificios y construcciones	833.786.73	701.180.66	701.180.66
Maquinarias y equipos	1.896.708.03	1.562.391.43	1.396.389.27
Muebles de oficina	23.807.62	9.229.28	1.200.00
Vehículos	279.729.25	181.855.89	141.865.89
Equipos de oficina	4.195.77	1.419.76	1.419.76
Equipos de computación	66.289.88	24.914.79	3.017.18
Activos no depreciables	<u>46.040.51</u>	<u>257.60</u>	
Sobtotal	3.316.189.30	2.631.381.92	2.356.701.51
Depreciación acumulada	-511.526.63	-248.554.93	-30.085.68
Deterioro edificio	<u>-1.477.43</u>	<u>-1.477.43</u>	<u>-1.477.43</u>
Valor Neto	<u>2.803.185.24</u>	<u>2.381.349.56</u>	<u>2.325.138.40</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:

	31/DIC/2011	31/DIC/2010	1/ENE/2010
Saldo al inicio de año	2.381.349.55	2.325.138.40	1.533.703.37
Adquisiciones	684.807.38	291.765.42	
Revaluación por aplicación NIIFs			821.309.81
Ajustes NIIFs (Neto)		-15.467.86	-28.397.35
Deterioro			-1.477.43
Depreciación del año	-262.971.70	-220.086.41	
Saldo al final del año	2.803.185.23	2.381.349.55	2.325.138.40

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

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

	31/DIC/2011	31/DIC/2010	1/ENE/2010
<u>Corto Plazo:</u>			
Sobregiros Bancarios	90.00	263.254.05	
Banco Internacional			
- porción corriente (1)		298.209.68	322.802.46
Banco Internacional (2)	375.000.00	1.356.073.77	
Banco Internacional (3)	800.000.00		
Subtotal Corto Plazo	1.175.090.00	1.917.538.50	322.802.46
<u>Largo Plazo:</u>			
Banco Internacional – largo plazo	750.000.00		298.001.63
Subtotal LP	750.000.00		298.001.63
Total Préstamos	1.925.090.00	1.917.538.50	620.804.09

(1) Saldo de 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) Préstamos varios contratados con el Banco Internacional con intereses pagaderos trimestral y semestralmente y 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 pagos de capital semestral e intereses pagaderos trimestralmente a una tasa nominal del 9,12%; con vencimiento en diciembre del 2012.

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>31/DIC/2011</u>	<u>31/DIC/2010</u>	<u>1/ENE/2010</u>
Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.		113.910.00	143.910.00
Jaime Alzamora Cordovez		232.190.55	482.190.55
Extractora Rio Coca S.A.	12.588.00		
	<u>12.588.00</u>	<u>346.100.55</u>	<u>626.100.55</u>

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

14. PROVEEDORES

La cuenta está conformada por :

	<u>31/DIC/2011</u>	<u>31/DIC/2010</u>	<u>1/ENE/2010</u>
Proveedores de fruta	3.333.521.62	194.182.24	20.606.05
Otros proveedores locales	599.277.16	196.697.69	104.128.63
	<u>3.932.798.78</u>	<u>390.879.93</u>	<u>124.734.68</u>

15. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Se describe a continuación:

	<u>31/DIC/2011</u>	<u>31/DIC/2010</u>	<u>1/ENE/2010</u>
Activos por impuestos corrientes			
Retenciones en la fuente	<u>259.673.33</u>		
Pasivos por impuestos corrientes			
Retenciones impuestos mes			
al final del periodo	-86.266.85	-34.207.74	-37.880.74
Impuesto a la renta por pagar	<u>-414.689.32</u>	<u>-116.600.51</u>	
Total Pasivos	<u>-500.956.17</u>	<u>-150.808.25</u>	<u>-37.880.74</u>
Total Neto	<u>-241.282.84</u>	<u>-150.808.25</u>	<u>-37.880.74</u>

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

	2011	2010
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	1.568.566.51	1.316.290.27
(-) 15% Participación Trabajadores	-235.284.98	-197.443.54
(+) Gastos no Deducibles	30.158.83	12.727.21
(+) Gastos no Deducibles por aplicación de las NIIF's	376.615.15	
(-) Rentas exentas	-9.740.48	-1.758.34
(+) Gastos incurridos para generar rentas exentas	9.202.82	
(+) Participación trabajadores atribuible a rentas exentas	80.65	263.75
(-) Deducción pago a trabajadores con discapacidad e Incremento neto de empleo	-11.726.34	-5.921.99
Base imponible del Impuesto a la Renta	1.727.872.16	1.124.157.36
24% Impuesto a la Renta causado (25% en el 2010)	414.689.32	281.039.34
(-) Retenciones en la Fuente 2010		-190.275.83
(-) Retenciones en la Fuente 2011 (1)	-259.673.33	
Subtotal antes de NIIFs	155.015.99	90.763.51
(calculado para el 2011, registrado para el 2010)		
Impuesto proveniente de ajustes por NIIFs		25.837.00
Impuesto a la renta por pagar	155.015.99	116.600.51

(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:

	31/DIC/2011	31/DIC/2010	1/ENE/2010
Retenciones Ancupa		13.521.94	11.575.09
Sueldos y Beneficios Sociales	269.834.94	220.885.10	76.683.92
Intereses por Pagar	46.617.42	33.994.27	
Otras Cuentas por Pagar	1.474.12	7.326.75	
	317.926.48	275.728.06	88.259.01

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\$ 524.506.69, que correspondieron a los ejercicios fiscales 2007 y 2008

18. PROVISIONES LARGO PLAZO

De acuerdo al siguiente detalle:

	31/DIC/2011	31/DIC/2010	1/ENE/2010
Provisión para desahucio	9.704.45	5.567.97	2.463.96
Provisión para jubilación patronal	23.526.23	15.289.11	8.496.92
	33.230.68	20.857.08	10.960.88

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 costo 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, en la siguiente página se detalla los rubros y los valores generados por activos y pasivos diferidos:

PARTIDAS DE IMPUESTO DIFERIDO	MONTO DE LAS PARTIDAS		INGRESOS DIFERIDOS		IMPUESTO DIFERIDO	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Activos Diferidos						
Activos Financieros		25.765.21			-4.992.33	4.992.33
Inventarios	157.671.46	13.595.41			34.578.25	3.262.90
Propiedad, Planta y Equipo	30.700.00	29.018.37			7.013.42	6.964.41
Provisión Beneficios Empleados		10.960.88			-2.630.61	2.630.61
	188.371.46	79.339.87			33.968.73	17.850.25
Total Activos Diferidos Acumulado					51.818.98	
Pasivos Diferidos						
Activos Financieros		46.566.59	24.707.90	-24.707.90	4.992.33	-11.175.97
Inventarios	-157.671.46	-13.595.41			-34.578.25	-3.262.90
Propiedad, Planta y Equipo	-30.700.00	-29.018.37			-7.013.42	-6.964.41
Pasivos Financieros			181.22	-181.22		
Provisión Beneficios Empleados		-10.960.88			2.630.61	-2.630.61
	-188.371.46	-100.141.25	24.889.12	-24.889.12	-33.968.73	-24.033.89
Total Pasivos Diferidos Acumulado					-58.002.62	
Valor Neto Partidas Diferidas			24.889.12	-24.889.12	-6.183.64	

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 y maquinaria, realizado en diciembre del 2009 por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías. La revaluación realizada en aplicación de las NIIs 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.

24. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se presentan los principales saldos al 31 de diciembre y las transacciones realizadas durante el año con partes relacionadas:

ACTIVOS	2011	2010
Clientes:		
Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.	214.822.50	213.821.67
Agrícola Entreríos S.A.		458.05
Agrobijama S.A.	333.98	228.63
Agrocajuli S.A.	131.88	60.48
Tropicalexpor S.A.	545.91	526.30
	<u>215.834.27</u>	<u>215.095.13</u>
Otras Cuentas por cobrar:		
Agrícola Entreríos S.A.	82.673.06	82.704.67
Ricardo Alzamora	3.058.48	58.48
Tropicalexpor S.A.	77.41	77.41
Agrocajuli S.A.	19.185.15	12.859.10
Extractora Río Coca S.A.	218.105.07	631.010.11
	<u>323.099.17</u>	<u>726.709.77</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>538.933.44</u>	<u>941.804.90</u>
PASIVOS	2011	2010
Cuentas por pagar:		
Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.		113.910.00
Jaime Alzamora Cordovez		232.190.55
Extractora Río Coca S.A.	12.588.00	
	<u>12.588.00</u>	<u>346.100.55</u>
Proveedores:		
Agrícola Entreríos S.A.	41.580.00	15.288.15
Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.	515.997.26	
Agrobijama S.A.	1.404.09	
Dividendos por pagar:		524.506.69
	<u>558.981.35</u>	<u>539.794.84</u>
TOTAL PASIVOS	<u>571.569.35</u>	<u>885.895.39</u>

Principales transacciones realizadas durante el año:

	2011	2010
Compras aceite y materia prima:		
Agrícola Entreríos S.A.	1.827.460.01	592.688.00
Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.	685.507.25	2.233.44
Agrobijama S.A.	8.542.00	254.09
Agrocajuli S.A.	54.516.00	39.032.00
Extractora Rio Coca S.A.	171.392.80	-
	<u>2.747.418.06</u>	<u>634.207.53</u>
Ventas de producto secundario y otros:		
Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.	1.978.395.76	864.179.94
Agrícola Entreríos S.A.	21.828.77	21.501.00
Agrocajuli S.A.	2.122.95	1.124.00
Agrobijama S.A.	5.155.67	228.23
Tropicalexpor S.A.	-	5.562.00
Agrifloreana S.A.	25.50	-
	<u>2.007.528.65</u>	<u>892.595.17</u>


Contadora General