

**EXTRACTORA LA SEXTA S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
**(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.*

*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 en que se tomaron de base las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's, 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 de efectivo futuros estimados de ese activo. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados.
- 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 no corrientes y como parte de la Propiedad, Planta y Equipo de la Compañía, todos aquellos que si es probable que se deriven beneficios económicos futuros, que se verifique la propiedad y que su costo pueda ser determinado de una manera confiable.

*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<br>RESIDUAL | VIDA UTIL                                |
|-----------------------|-------------------|------------------------------------------|
| Edificios             | 8%                | Según Perito/ Criterio Técnico de Planta |
| Maquinaria            | 2%                | Según Perito /Criterio Técnico de Planta |
| 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 23% sobre la utilidad gravable, para el 2012. 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; En el ejercicio 2011 el porcentaje aplicado para el cálculo del impuesto a la renta fue de 24%, mientras que 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. ESTADOS FINANCIEROS CON APLICACIÓN DE 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.*

*El año 2012 es el segundo período de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF's, por lo que los efectos se evidenciaron en el período 2011.*

*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.*

## **5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

*La cuenta está conformada por:*

|        | <u><b>31/DIC/2012</b></u> | <u><b>1/ENE/2011</b></u> |
|--------|---------------------------|--------------------------|
| Caja   | 3.494.56                  | 14.680.80                |
| Bancos | <u>1.591.573.10</u>       | <u>427.821.14</u>        |
|        | <u>1.595.067.66</u>       | <u>442.501.94</u>        |

## **6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

La cuenta está conformada por:

|                                   | <b>PARCIAL</b> | <b>31/DIC/2012</b>  | <b>PARCIAL</b> | <b>31/DIC/2011</b>  |
|-----------------------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|
| <i>Cientes locales</i>            |                | 604.298.94          |                | 1.070.476.18        |
| <i>Cientes relacionados</i>       |                | 2.296.784.56        |                | 215.834.27          |
| <i>Agrícola Entreríos</i>         | 85.978.77      |                     |                |                     |
| <i>Extactora Rio Coca</i>         | 233.456.90     |                     |                |                     |
| <i>Ciecopalma</i>                 | 1.960.380.78   |                     |                |                     |
| <i>Agrícola Alzamora Cordovez</i> |                |                     | 214.822.50     |                     |
| <i>Agrobijama</i>                 | 468.11         |                     | 333.98         |                     |
| <i>Agrocajuli</i>                 | 16.500.00      |                     | 131.88         |                     |
| <i>Tropicalexpor</i>              |                |                     | 545.91         |                     |
|                                   |                | <u>2.901.083.50</u> |                | <u>1.286.310.45</u> |

## **7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El detalle de la cuenta es el siguiente:

|                                        | <b>PARCIAL</b> | <b>31/DIC/2012</b>  | <b>PARCIAL</b> | <b>31/DIC/2011</b>  |
|----------------------------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|
| <i>Empleados</i>                       |                | 21.367.28           |                | 24.000.43           |
| <i>Anticipos proveedores de fruta</i>  |                | 444.905.23          |                | 349.302.28          |
| <i>Cuentas por cobrar relacionadas</i> |                | 463.364.47          |                | 320.199.07          |
| <i>Agrícola Entreríos</i>              |                |                     | 82.673.06      |                     |
| <i>Agrícola Alzamora Cordovez</i>      | 14.854.88      |                     |                |                     |
| <i>Extactora Rio Coca</i>              | 218.617.28     |                     | 218.105.17     |                     |
| <i>Ciecopalma</i>                      | 16.350.00      |                     | 19.420.84      |                     |
| <i>Ricardo Alzamora</i>                |                |                     |                |                     |
| <i>Tropicalexpor</i>                   | 213.542.31     |                     |                |                     |
| <i>Anticipos contratistas y otros</i>  |                | 65.284.17           |                | 134.607.46          |
| <i>Impuestos anticipados</i>           |                | 311.771.21          |                | 281.979.80          |
| <i>Otras cuentas por pagar</i>         |                | 63.468.80           |                | 24.669.70           |
|                                        |                | <u>1.370.161.16</u> |                | <u>1.134.758.74</u> |
| <i>(-) Provisión deterioro</i>         |                | <u>-2.319.21</u>    |                |                     |
| <i>Activos Financieros Neto</i>        |                | <u>1.367.841.95</u> |                | <u>1.134.758.74</u> |

## 8. INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

|                           | <u>31/DIC/2012</u> | <u>31/DIC/2011</u>  |
|---------------------------|--------------------|---------------------|
| Prod. Terminado - Aceite  | 554.060.10         | 5.033.354.32        |
| Inventarios para consumo  | 171.821.88         | 88.730.96           |
| Inventarios para la venta | 59.946.54          | 75.590.12           |
| Inventarios en tránsito   | 103.010.50         | 43.116.56           |
| (-) Deterioro             | <u>-171.178.84</u> | <u>-171.266.87</u>  |
|                           | <u>717.660.18</u>  | <u>5.069.525.10</u> |

## 9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Corresponde a los siguientes valores:

|         | <u>31/DIC/2012</u> | <u>31/DIC/2011</u> |
|---------|--------------------|--------------------|
| Seguros | <u>19.487.06</u>   | <u>16.997.41</u>   |

## 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

| <b>Nombre del Activo</b>      | <b>31/12/2011</b>   | <b>Adiciones</b>  | <b>Bajas</b>      | <b>31/12/2012</b>   |
|-------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Terrenos (1)                  | 165,632.51          |                   |                   | 165,632.51          |
| Edificios (1)                 | 833,786.73          | 24,575.04         |                   | 858,361.77          |
| Maquinaria y Equipos          | 1,896,708.03        | 49,297.40         | -40,320.00        | 1,905,685.43        |
| Muebles y enseres             | 23,806.62           | 20,836.24         |                   | 44,642.86           |
| Equipo de oficina             | 4,195.77            | 20,049.70         | -480.00           | 23,765.47           |
| Equipos de computación        | 66,289.88           | 20,699.81         | -792.43           | 86,197.26           |
| Vehículos                     | 279,729.25          | 78,599.49         | -16,800.00        | 341,528.74          |
| Activos no depreciables       | 46,040.63           | 92,720.89         | -36,900.91        | 101,860.61          |
| <b>Total Costo</b>            | <b>3,316,189.42</b> | <b>306,778.57</b> | <b>-95,293.34</b> | <b>3,527,674.65</b> |
| <b>Total Depreciaciones</b>   | <b>511,526.75</b>   | <b>289,252.88</b> | <b>-24,470.97</b> | <b>776,308.66</b>   |
| <b>Deterioro edificios</b>    | <b>1,477.43</b>     | <b>0.00</b>       | <b>0.00</b>       | <b>1,477.43</b>     |
| <b>Total Activo Fijo Neto</b> | <b>2,803,185.24</b> | <b>17,525.69</b>  | <b>-70,822.37</b> | <b>2,749,888.56</b> |

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).

## 11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Corresponde a los siguientes valores:

|                                   | <b>31/DIC/2012</b> | <b>31/DIC/2011</b> |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Inversiones en asociadas</b>   |                    |                    |
| Ciecopalma                        | 64.991.89          | 0.00               |
| Grubial S.A.(1)                   | 59.642.15          | 100.000.00         |
|                                   | <u>124.634.04</u>  | <u>100.000.00</u>  |
| <b>Otros activos en asociadas</b> |                    |                    |
| Grubial S.A.                      | 567.104.29         |                    |
|                                   | <u>691.738.33</u>  | <u>100.000.00</u>  |

(1) Correspondió en el 2011, a desembolso realizado para adquisición de acciones en la empresa GRUBIAL SAS, radicada en Colombia.

## 12. OBLIGACIONES BANCARIAS

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

| <b>Año 2011</b>                          | <b>Fecha<br/>Inicio</b> | <b>Plazo<br/>(días)</b> | <b>Tasa<br/>Interés</b> | <b>Valor<br/>Préstamo</b> | <b>Valores<br/>2011</b> | <b>Por vencer<br/>2012</b> | <b>L.Plazo</b>      |
|------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------------------|---------------------|
| Sobregiro Bco Internacional              | 31/12/2011              | 0                       |                         | 90.00                     | 0.00                    | 90.00                      | 0.00                |
| Internacional 410301576                  | 25/01/2011              | 540                     | 9.33%                   | 1,500,000.00              | 375,000.00              | 375,000.00                 | 750,000.00          |
| Interés                                  |                         |                         |                         |                           | 46,617.42               | 5,863.83                   | 34,987.50           |
| Internacional 410301662                  | 13/12/2011              | 360                     | 9.12%                   | 300,000.00                | 0.00                    | 300,000.00                 | 0.00                |
| Interés                                  |                         |                         |                         |                           | 0.00                    | 20,520.00                  |                     |
| Internacional 410301663                  | 13/12/2011              | 360                     | 9.12%                   | 500,000.00                | 0.00                    | 500,000.00                 | 0.00                |
| Interés                                  |                         |                         |                         |                           | 0.00                    | 34,200.00                  |                     |
| <b>Préstamos y sobregiros</b>            |                         |                         |                         |                           | <u>375,000.00</u>       | <u>1,175,090.00</u>        | <u>750,000.00</u>   |
| <b>Intereses</b>                         |                         |                         |                         |                           | <u>46,617.42</u>        | <u>60,583.83</u>           | <u>34,987.50</u>    |
| <b>Año 2012</b>                          | <b>Fecha<br/>Inicio</b> | <b>Plazo<br/>(días)</b> | <b>Tasa<br/>Interés</b> | <b>Valor<br/>Préstamo</b> | <b>Valores<br/>2012</b> | <b>Por vencer<br/>2013</b> | <b>L.Plazo</b>      |
| Internacional 410301671                  | 09/01/2012              | 1440                    | 9.12%                   | 2,000,000.00              | 250,000.00              | 750,000.00                 | 1,000,000.00        |
| Interés                                  |                         |                         |                         |                           | 131,100.00              | 38,570.00                  |                     |
| Internacional 410301696                  | 19/04/2012              | 360                     | 9.12%                   | 500,000.00                | 244,427.06              | 255,572.94                 | 0.00                |
| Interés                                  |                         |                         |                         |                           | 22,800.00               | 4,920.64                   |                     |
| Internacional 410301698                  | 26/04/2012              | 25                      | 8.95%                   | 2,500,000.00              | 2,500,000.00            | 0.00                       | 0.00                |
| Interés                                  |                         |                         |                         |                           | 4,350.69                |                            |                     |
| Internacional 410301723                  | 04/07/2012              | 90                      | 8.90%                   | 500,000.00                | 500,000.00              | 0.00                       | 0.00                |
| Interés                                  |                         |                         |                         |                           | 11,125.00               |                            |                     |
| Internacional 410301731                  | 20/07/2012              | 360                     | 9.12%                   | 850,000.00                | 0.00                    | 850,000.00                 | 0.00                |
| Interés                                  |                         |                         |                         |                           |                         | 35,314.66                  |                     |
| Internacional 410301771                  | 03/10/2012              | 120                     | 8.00%                   | 500,000.00                | 0.00                    | 500,000.00                 | 0.00                |
| Interés                                  |                         |                         |                         |                           |                         | 9,888.88                   |                     |
| Internacional 410301794                  | 27/12/2012              | 540                     | 9.12%                   | 700,000.00                | 0.00                    | 466,666.66                 | 233,333.34          |
| Interés                                  |                         |                         |                         |                           |                         | 709.33                     |                     |
| <b>Total Préstamos y sobregiros 2012</b> |                         |                         |                         |                           | <u>4,669,517.06</u>     | <u>3,572,239.60</u>        | <u>1,233,333.34</u> |
| <b>Total Intereses 2012</b>              |                         |                         |                         |                           | <u>229,959.52</u>       | <u>124,391.01</u>          | <u>0.00</u>         |

| <b>Saldos al 31 de diciembre 2012</b>  | <b>Por vencer</b>   |                     |
|----------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                        | <b>2013</b>         | <b>L.Plazo</b>      |
| <b>Préstamos y sobregiros vigentes</b> | 2,822,239.60        | 1,233,333.34        |
| <b>Provisión Interés 2012</b>          | 89,403.51           | 0.00                |
| <b>Valor VISA corporativa a pagar</b>  | 39.09               |                     |
| <b>TOTAL PRESTAMOS AL 31/12/2012</b>   | <b>2,911,682.20</b> | <b>1,233,333.34</b> |

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

### **13. PROVEEDORES**

La cuenta está conformada por :

|                                        | <b>31/DIC/2012</b> | <b>31/DIC/2011</b>  |
|----------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Proveedores de fruta                   | 163.579.50         | 599.277.16          |
| Proveedores locales bienes y servicios | 509.747.90         | 3.333.521.62        |
|                                        | <u>673.327.40</u>  | <u>3.932.798.78</u> |

### **14. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Se describe a continuación:

|                                           | <b>31/DIC/2012</b> | <b>31/DIC/2011</b> |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Activos por impuestos corrientes</b>   |                    |                    |
| Credito fiscal IVA                        | 5.246.51           |                    |
| Retenciones en la fuente                  | 306.524.70         | 259.673.33         |
|                                           | <u>311.771.21</u>  | <u>259.673.33</u>  |
| <b>Pasivos por impuestos corrientes</b>   |                    |                    |
| IVA y retenciones a proveedores por pagar | -70.105.17         | -86.266.85         |
| Impuesto a la renta por pagar             | -250.711.30        | -414.689.32        |
| Total Pasivos                             | <u>-320.816.47</u> | <u>-500.956.17</u> |
| Total Neto                                | <u>-9.045.26</u>   | <u>-241.282.84</u> |

**Nota 14 (Continuación...)**

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

|                                                                                | <b>2012</b>         | <b>2011</b>         |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <i>Utilidad antes de Participación Trabajadores</i>                            |                     |                     |
| <i>e Impuesto a la Renta</i>                                                   | 1.020.246.12        | 1.568.566.51        |
| (-) 15% Participación Trabajadores                                             | -153.642.17         | -235.284.98         |
| (+) Gastos no Deducibles                                                       | 158.186.60          | 30.158.83           |
| (+) Gastos no Deducibles por aplicación de las NIIF's                          | 81.397.95           | 376.615.15          |
| (-) Rentas exentas                                                             | -7.806.94           | -9.740.48           |
| (+) Gastos incurridos para generar rentas exentas                              | 7.664.31            | 9.202.82            |
| (+) Participación trabajadores atribuible a rentas exentas                     | 21.39               | 80.65               |
| (-) Deducción pago a trabajadores con discapacidad e Incremento neto de empleo | -20.053.13          | -11.726.34          |
| (+) Ajustes por precios de transferencia                                       | 4.035.00            | 9.202.82            |
| <b>Base Imponible del Impuesto a la Renta</b>                                  | <b>1.090.049.13</b> | <b>1.727.872.16</b> |
| <br><i>23% Impuesto a la Renta causado</i>                                     |                     |                     |
| <i>(24% en el 2011)</i>                                                        | 250.711.30          | 414.689.32          |
| (-) Retenciones en la Fuente 2012 (1)                                          | -306.524.70         | -259.673.33         |
| <b>Saldo a favor (Impuesto a la renta por pagar 2011)</b>                      | <b>-55.813.40</b>   | <b>155.015.99</b>   |

(1) En la emisión de los estados financieros no se realizó la compensación de las retenciones a favor con el impuesto a la renta causado, por lo que se incluyen de manera informativa .

**15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Conforme el siguiente detalle:

|                                    | <b>31/DIC/2012</b>  | <b>31/DIC/2011</b> |
|------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Sueldos y beneficios sociales      | 257.843.26          | 269.834.94         |
| Cuentas por pagar relacionadas (1) | 781.212.00          |                    |
| Otras cuentas por pagar            | 27.250.64           | 1.474.12           |
|                                    | <b>1.066.305.90</b> | <b>271.309.06</b>  |

(1) En el 2012 la Compañía decidió distribuir dividendos a sus accionistas por el 50% de las utilidades del 2009 y 50% de las del 2010. Los señores Jaime, Roberto y Ricardo Alzamora decidieron depositar estos valores en la compañía para reinvertir. El valor de los tres accionistas asciende a US \$ 376.045.80.

## 16. PROVISIONES LARGO PLAZO

Los beneficios para empleados provisionados al final del periodo son:

|                                    | <u>31/DIC/2012</u> | <u>31/DIC/2011</u> |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Provisión para desahucio           | 14.581.94          | 9.704.45           |
| Provisión para jubilación patronal | 35.250.49          | 23.526.23          |
|                                    | <u>49.832.43</u>   | <u>33.230.68</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.

## 17. ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS

Se refieren a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIFs, enseguida se detalla los rubros y los valores generados por activos y pasivos diferidos, así como el valor neto al final del periodo:

|                              | <u>31/DIC/2012</u> | <u>31/DIC/2011</u> |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| Activos diferidos            |                    | 51.818.98          |
| Pasivos e ingresos diferidos | 11.418.79          | -58.002.62         |
|                              | <u>11.418.79</u>   | <u>-6.183.64</u>   |

## 18. 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.

## **19. 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.

## **20. SUPERAVIT POR REVALUACION**

Al 31 de Diciembre del 2012, 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 NIIfs fue aprobada por la Junta Extraordinaria y Universal de Accionistas del 3 de Octubre del 2012.

## **21. 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.

## **22. 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:

| <b>ACTIVOS</b>                        | <b>2012</b>              | <b>2011</b>              |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Cientes:</b>                       |                          |                          |
| Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda. | 59.413.24                | 214.822.50               |
| Extractora Río Coca S.A.              | 15.351.83                |                          |
| Agrocajuli S.A.                       |                          | 131.88                   |
| Tropicalexport S.A.                   |                          | 545.91                   |
|                                       | <u>74.765.07</u>         | <u>215.500.29</u>        |
| <b>Otras Cuentas por cobrar:</b>      |                          |                          |
| Agrícola Entreríos S.A.               | 85.978.77                | 82.673.06                |
| Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda. | 14.000.00                |                          |
| Agrobijama S.A.                       | 468.11                   | 333.98                   |
| Ricardo Alzamora                      | 3.058.48                 | 3.058.48                 |
| Tropicalexport S.A. (1)               | 200.000.00               | 77.41                    |
| Agrocajuli S.A.                       | 16.500.00                | 19.185.15                |
| Extractora Río Coca S.A.(2)           | 418.105.07               | 218.105.07               |
|                                       | <u>738.110.43</u>        | <u>323.433.15</u>        |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                  | <b><u>812.875.50</u></b> | <b><u>538.933.44</u></b> |

| <b>PASIVOS</b>                        | <b>2012</b>             | <b>2011</b>              |
|---------------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| <b>Cuentas por pagar:</b>             |                         |                          |
| Jaime Alzamora Cordovez               | 77.00                   |                          |
| Extractora Río Coca S.A.              | 12.631.68               | 12.588.00                |
|                                       | <u>12.708.68</u>        | <u>12.588.00</u>         |
| <b>Proveedores:</b>                   |                         |                          |
| Agrícola Entreríos S.A.               |                         | 41.580.00                |
| Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda. |                         | 515.997.26               |
| Agrobijama S.A.                       |                         | 1.404.09                 |
|                                       |                         | <u>558.981.35</u>        |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                  | <b><u>12.708.68</u></b> | <b><u>571.569.35</u></b> |

Principales transacciones realizadas durante el año:

|                                               | <b>2012</b>         | <b>2011</b>         |
|-----------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Compras aceite y materia prima:</b>        |                     |                     |
| Agrícola Entreríos S.A.                       | 1.893.324.28        | 1.827.460.01        |
| Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.         | 2.170.059.87        | 685.507.25          |
| Agrobijama S.A.                               |                     | 8.542.00            |
| Agrocajuli S.A.                               |                     | 54.516.00           |
| Extractora Río Coca S.A.                      | <u>1.999.978.50</u> | <u>171.392.80</u>   |
|                                               | <u>6.063.362.65</u> | <u>2.747.418.06</u> |
| <b>Ventas de producto secundario y otros:</b> |                     |                     |
| Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.         | 1.044.469.06        | 1.978.395.76        |
| Agrícola Entreríos S.A.                       | 12.051.39           | 21.828.77           |
| Agrocajuli S.A.                               | 1.304.99            | 2.122.95            |
| Agrobijama S.A.                               | 4.841.10            | 5.155.67            |
| Extractococa Extractora Río Coca S.A.         | 21.264.66           |                     |
| Tropicaexpor S.A.                             | 9.082.27            |                     |
| Agrifloreana S.A.                             |                     | 25.50               |
|                                               | <u>1.093.013.47</u> | <u>2.007.528.65</u> |

- (1) Corresponde a dos desembolsos entregados a Tropicaexpor S.A. como préstamo a 24 meses con una tasa del 9.77% de acuerdo a contrato de mutuo firmado por las partes
- (2) Incluye US \$ 200.000.00 entregados a Extractococa Extractora Río Coca S.A. como préstamo a 24 meses con una tasa del 9.77% de acuerdo a contrato de mutuo firmado por las partes

  
 Contadora General