AGROINDUSTRIAS PEÑA LEON S.A.

Estados Financieros

Años Terminados al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

Contenido

Informe del Auditor Externo Independiente 1

Estados Financieros Auditados

Balances Generales 3
Estados de Resultados 5
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas 6
Estados de Flujos de Efectivo 7
Notas a los Estados Financieros 8

Informe del Auditor Externo Independiente

A los Accionistas de
AGROINDUSTRIAS PEÑA LEON S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **AGROINDUSTRIAS PEÑA LEON S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría y se emitió un informe de fecha 25 de Abril del 2011, el mismo que contiene una opinión limpia.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de 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.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada 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 evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos

relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AGROINDUSTRIAS PEÑA LEON S.A.**, al 31 de Diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Ec. Edgar Hernández Peláez
SC-RNAE No. 531

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
29 JUN 2012
Jorge Cueva Santillán
GUAYAQUIL

15 de Junio de 2012
Guayaquil, Ecuador

AGROINDUSTRIAS PEÑA LEON S.A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Disponible	**87.907**	31.503
Cuentas por cobrar *(Nota 3)*	**285.525**	156.486
Inventarios *(Nota 4)*	**744.144**	287.236
Total activos corrientes	**1.117.576**	475.225
Activos Fijos *(Nota 5):*		
No depreciable	**35.123**	518.634
Depreciable	**2.559.306**	1.255.351
Depreciación acumulada	**-282.465**	-126.579
Total propiedades Activos Fijos	**2.311.964**	1.647.406
Otros Activos	**4.354**	4.812
Total activos	**3.433.894**	2.127.443

Sr. Peña Ledesma José
Gerente General

CPA. Basantes Rodríguez Carlos
Contador General

Ver notas adjuntas.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
29 JUN 2012
Jorge Freire Santillán
GUAYAQUIL

AGROINDUSTRIAS PEÑA LEON S.A.

	31 de Diciembre	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones bancarias	-	9.822
Cuentas por pagar *(Nota 6)*	**1.805.804**	971.097
Pasivos acumulados *(Nota 7)*	**75.434**	14.311
Total pasivos corrientes	**1.881.238**	995.230
Obligaciones a largo plazo *(Nota 8)*	**1.017.002**	885.912
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado *(Nota 9)*	**800**	800
Aporte futura capitalización	**99.200**	99.200
Reserva legal	**60.291**	31.596
Reserva facultativa	**41.624**	15.798
Reserva de capital		
Resultados acumulados	**333.739**	98.907
Total patrimonio de accionistas	**535.654**	246.301
Total pasivos y patrimonio de accionistas	**3.433.894**	2.127.443

Sr. Peña Ledesma José
Gerente General

CPA. Basantes Rodríguez Carlos
Contador General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
29 JUN 2012
Jorge Game Santillán
GUAYAQUIL

Ver notas adjuntas.

AGROINDUSTRIAS PEÑA LEON S.A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Ingresos ordinarios	**11.726.314**	6.637.255
Otros ingresos		
Costo de ventas	**9.803.036**	5.834.301
Utilidad bruta	**1.923.278**	802.954
Gastos		
Operativos	**1.315.574**	548.855
Administrativos	**158.383**	129.454
Financieros	**75.135**	29.239
	1.549.092	707.548
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	**374.186**	95.406
Participación de trabajadores	**56.128**	14.311
Impuesto a la renta *(Notas 11)*	**90.618**	23.139
Utilidad (Pérdida) neta	**227.440**	57.957

Sr. Peña Ledesma José
Gerente General

CPA. Basantes Rodríguez Carlos
Contador General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
29 JUN 2012
Jorge Game Santillán
GUAYAQUIL

Ver notas adjuntas.

AGROINDUSTRIAS PEÑA LEON S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aporte Para Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Capital Adicional	Resultados Acumulados	Total
				(US Dólares)			
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	800	424.009	15.377		7.688	65.279	513.154
Transferencias			16.219	15.798		4.794	36.811
Disminuciones		-324.809			-7688	-2.394	-334.895
Utilidad, 2010						31.231	31.231
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	800	99.200	31.596	15.798	-	95.907	246.301
Transferencias			29.696	25.826		2.397	57.919
Disminuciones							
Utilidad, 2011						232.435	232.435
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	800	99.200	61.292	41.624	-	333.739	536.655

Sr. Peña Ledesma José
Gerente General

CPA. Rodríguez Carlos
Contador General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
29 JUN 2012
Jorge Game Santillán
GUAYAQUIL

Ver notas adjuntas.

AGROINDUSTRIAS PEÑA LEON S.A.

Estados de Flujos de Efectivo – Método Indirecto

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo en actividades operativas:		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	**227.440**	57.957
Ajustes por:		
Depreciaciones	**155.886**	54.978
Efectivo proveniente de actividades operativas antes	**383.326**	112.935
De cambios en el capital de trabajo		
Aumento (Disminución) en cuentas por cobrar	**(129.039)**	2.830
Aumento (Disminución) en inventarios	**(456.908)**	223.808
Aumento (Disminución) en otros activos	**458**	2.750
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	**834.707**	119.609
Aumento (Disminución) en pasivos acumulados	**61.123**	743
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	**693.667**	462.674
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compras de activos fijos	**(820.444)**	(554.969)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**(820.444)**	(554.969)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento (Disminución) obligaciones bancarias	**(9.822)**	(283.603)
Aumento (Disminución) obligaciones largo plazo	**466.760**	72.972
Aumento (Disminución) préstamos accionistas	**(273.757)**	657.274
Devolución aportes	**-**	(324.809)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	**183.181**	121.833
Aumento (Disminución) de efectivo y sus equivalentes	**56.404**	29.538
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	**31.503**	1.965
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	**87.907**	31.503

Sr. Peña Ledesma José
Gerente General

CPA. Basantes Rodríguez Carlos
Contador General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
29 JUN 2012
Jorge Game Santillán
GUAYAQUIL

Ver notas adjuntas

AGROINDUSTRIAS PEÑA LEON S.A.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
29 JUN 2012
Jorge Cueme Santillán
GUAYAQUIL

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2011

1. Información General

El objeto principal de la Compañía son las importaciones, exportaciones y comercialización de productos para el agro en todas sus fases.

La Compañía es una sociedad anónima, constituida el 4 de octubre de 2001 en Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Manta, Provincia de Manabí, el 17 de Mayo del 2002, posteriormente la Compañía realizo cambio de domicilio de la Provincia de Manabí a la Ciudad de Babahoyo, Provincia de los Ríos, regulada por la Ley de Compañías con plazo de duración de 50 años.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es la Ciudad de Babahoyo Km 8 ½ vía Babahoyo Jujan a la altura de la entrada del recinto las Cañitas.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantenía 20 y empleados, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre:	**Índice de Inflación Anual**
2011	5.4%
2010	3.3%
2009	4.3%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

De acuerdo con la Resolución No. 08.GDSC.010 de la Superintendencia de Compañías del 20 de Noviembre del 2008, se estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de Estados Financieros (continuación)

Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de Enero del 2010, 2011 y el 2012. A partir de esas fechas se derogaran las resoluciones que establecieron el uso obligatorio de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Además, las compañías y entes antes mencionados prepararan obligatoriamente hasta Marzo del 2009, 2010 y 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dichas NIIF, el cual deberá ser aprobado por la junta general de accionistas o socios, o por el apoderado en caso de compañías extranjeras que ejerzan actividades en el país. La Compañía tiene la obligatoriedad de aplicar las NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

Disponible

Son los saldos de caja y depósitos en bancos, fácilmente convertibles en montos conocidos de caja y sujetos a riesgo insignificante de cambios en el valor.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar representan créditos a corto plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura. El saldo de la cuenta por cobrar es regularizado en el momento de la recuperación.

Inventarios

Están registrados al costo promedio de adquisición, el costo no excede el valor de mercado.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

. Edificios	5%
. Muebles, enseres y equipo de oficina	10%
. Vehículos	20%
. Equipos de computación	33%

El gasto por depreciación del costo del activo se registra en los resultados del año.

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de Estados Financieros (continuación)

Cuentas por Pagar

Los pasivos por compras realizadas y otras cuentas por pagar, son registrados al costo, el cual es el valor razonable considerando que serán pagados en el futuro por bienes y servicios recibidos, tanto facturados como pendientes de facturar.

Pasivos Acumulados

Son reconocidos cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o por contrato), como resultado de un evento pasado.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% sobre las utilidades tributables. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Agroindustrias DAJAHU S.A.	$ 285.525	$ 91.270
Crédito Tributario	-	61.216
Provisión para cuentas dudosa	-	-
-	$ 285.525	$ 156.486

Las cuentas por cobrar agroindustrias DAJAHU representan facturas por transferencias de arroz pilado.

4. Inventarios

Los inventarios al 31 de Diciembre consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Arroz pilado	**139.090**	**61.525**
Arroz cascara	**605.054**	**225.711**
	744.144	**287.236**

5. Activos Fijos

Los Activos Fijos se incrementaron como sigue:

	Saldo a Diciembre 2009	Adiciones neto	Saldo a Diciembre 2010 *DOLARES*	Reclasificaciones	Adiciones neto	Saldo a Diciembre 2011
No depreciables	399.272	119.362	518.634	(483.511)		35.123
Depreciables	819.744	435.607	1.255.351	483.511	820.444	2.559.306
Dep. acum.	(71.601)	(54.978)	(126.579)		(155.885)	(282.464)
Total	**1.147.415**	**499.991**	**1.647.406**	**-**	**664.559**	**2.311.965**

6. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Proveedores relacionados	**918.488**	971.097
Documentos por pagar	**805.085**	-
Otras	**82.231**	-
	1.805.804	971.097

Las cuentas por pagar a proveedores no relacionados y relacionados, representan facturas por compra de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 90 días y no devengan interés.

Se mantiene documentos por pagar, con Quito Motors US$ 30.888, Teojama Comercial US$ 90.920, Disquisa Cia. Ltda. US$ 520.872 , y otros por USD$ 162.405,

7. Pasivos Acumulados

Los movimientos de pasivos acumulados por los años terminados al, 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	2011	2010
	(US Dólares)	
15% Participación Trabajadores	**56.128**	14.311
Beneficios sociales por pagar	**19.306**	--
	75.434	14.311

8. Pasivos a Largo Plazo

Los Pasivos a Largo Plazo al 31 de Diciembre consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Obligaciones bancarias	**695.399**	**228.638**
Préstamos accionistas	**321.603**	**657.274**
	1.017.002	**885.912**

La empresa mantiene obligaciones a largo plazo con el banco del Pichincha e Internacional, los mismos que han servido como fuente de financiamiento en el giro del negocio y adquisiciones de activos fijo.

Se mantiene obligaciones con los Accionistas, valores que han servido para capitalizar los procesos operativo del giro del negocio.

9. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2009, el capital pagado consiste de 800 participaciones con un valor nominal unitario de US$ 1.00.

11. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	**318.058**	81.095
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	**59.517**	-
(-) Amortización de perdida	-	-2.397
Utilidad grabable	**377.575**	78.698
Tasa de impuesto a la renta	**24%**	25%
Impuesto a la renta por pagar	**90.618**	19.675
Anticipo Impuesto a la renta	-	23.139

Al 31 de Diciembre de 2011 el Impuesto a la Renta Causado es US$ 90.618 (US$ 19.675 en 2010), sin embargo el anticipo de Impuesto a la Renta calculado es US$ 48.639 (US$ 44.026 en 2010), de acuerdo con la norma tributaria vigente el Anticipo de Impuesto a la Renta calculado se convierte en Impuesto definitivo por ser mayor al Impuesto a la renta Causado.

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 24% (25% en el año 2010).

A la fecha de emisión de los estados financieros, la compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias, y no existen observaciones relevantes pendientes de resoluciones.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

11. Impuesto a la Renta (continuación)

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre del 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, mediante el cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

Impuesto a la Renta y Anticipo

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles los siguientes rubros:

Se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos y cuyo avalúo a la fecha de adquisición, supere los US$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

Exoneración del cálculo y pago de anticipo de impuesto a la renta a los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades la producción y cultivo de banana.

En el caso en que el contribuyente tenga actividades adicionales a la producción y cultivo de banana, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no considerarán los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Estarán gravados con tarifa 0% los vehículos híbridos o eléctricos cuya base sea de hasta US$35,000; sobre este valor, gravarán con 12% de IVA.

11. Impuesto a la Renta (continuación)

Impuestos Ambientales

Se creó el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV) que gravará a la contaminación del ambiente por el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del vehículo a las tarifas que constan en la Ley.

Se creó el Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables que gravará US$0.02 por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de la desaduanización.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

Se incrementa la tarifa del ISD al 5%.

Se incluyó como hecho generador del impuesto:

Todo pago efectuado desde el exterior, aún cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de tercero.

Exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Se incluyó dentro de las exoneraciones del ISD, los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación de impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el comité de política tributaria.

12. Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2011, y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.