

MARTINEZ CHAVEZ Y ASOCIADOS CIA. LTDA.
AUDITORES & ASESORES CONTABLES

46009

Abril 30, 2010

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Estimados señores:

Adjunto encontrará un (1) ejemplar del informe de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, de Extractora Atahualpa Extrataca S.A., expediente No. 46009

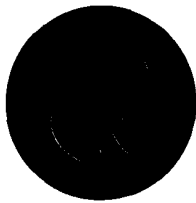
Atentamente,

Rocío Martínez
SC-RNAE 649



EXTRACTORA ATAHUALPA EXTRACATA S.A.

**Estados Financieros por el Año Terminado el
31 de Diciembre del 2009 e Informe de los
Auditores Independientes**



MARTINEZ CHAVEZ Y ASOCIADOS CIA. LTDA.
AUDITORES & ASESORES CONTABLES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de Extractora Atahualpa Extracata S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Extractora Atahualpa Extracata S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su dictamen de fecha 13 de marzo de 2009.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Excepción

El saldo de cuentas por cobrar comerciales incluye un valor pendiente de cobro de US\$58 mil a la compañía Jabonería Guayaquil S.A., la cual actualmente está en proceso de liquidación. La Compañía no ha registrado ninguna provisión por este concepto, en razón de que espera la sentencia ejecutoriada para registrarla y considerarla como gasto deducible, tal como lo establecen las disposiciones legales tributarias. A nuestro criterio, dicha provisión debió realizarse ya que los principios de contabilidad generalmente aceptados establecen que los gastos se deben registrar cuando se conocen, independientemente del aspecto tributario. El efecto de esta situación es sobrevalorar las cuentas por cobrar comerciales y las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2009, y la utilidad neta del año terminado en esa fecha en el mencionado importe.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por los efectos de lo mencionado en el párrafo anterior, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Extractora Atahualpa Extracata S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

Durante el segundo semestre del año 2008 y el año 2009, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.

La auditoría por el año terminado el 31 de diciembre del 2008, fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. A partir del 1 de enero del 2009, en el Ecuador es obligatoria la adopción de normas internacionales de auditoría de acuerdo a la Resolución No. 06.Q-ICI-003 de la Superintendencia de Compañías de fecha 21 de agosto del 2006. Sin embargo, es importante mencionar, que los estados financieros de Extractora Atahualpa Extracata S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 fue preparado bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Martín Chavira y Asociados

Quito, Febrero 19, 2010
Registro No. 649



Rocío Martínez

Rocío Martínez
Licencia No. 26171

EXTRACTORA ATAHUALPA EXTRACATA S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	371	142
Cuentas por cobrar comerciales	4	188	409
Provisión para cuentas dudosas		(10)	(7)
Inventarios	5	75	128
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	149	80
Total activos corrientes		<u>773</u>	<u>752</u>
 DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO	 7	 <u>75</u>	 <u>75</u>
 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:			
	8		
Maquinaria y equipo		516	1,073
Construcciones		167	167
Instalaciones y tuberías		55	110
Vehículos		22	22
Equipos de cómputo y programas		25	27
Equipos de oficina		10	10
Herramientas		4	7
Muebles y enseres		<u>1</u>	<u>7</u>
Total		800	1,423
Menos depreciación acumulada		<u>243</u>	<u>912</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>557</u>	<u>511</u>
 INVERSIONES EN ACCIONES	 9	 <u>134</u>	 <u>134</u>
 OTROS ACTIVOS		 <u>5</u>	 <u>4</u>
 TOTAL ACTIVOS		 <u>1,544</u>	 <u>1,476</u>

Ver notas a los estados financieros

EXTRACTORA ATAHUALPA EXTRACATA S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
VENTAS NETAS	14	3,826	5,446
COSTO DE VENTAS	14	<u>3,277</u>	<u>4,507</u>
MARGEN BRUTO		549	939
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:		<u>309</u>	<u>723</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>240</u>	<u>216</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Intereses pagados		101	89
Ingresos financieros		(30)	(30)
Otros ingresos, neto		<u>(20)</u>	<u>(14)</u>
Total		<u>51</u>	<u>45</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>189</u>	<u>171</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	10	28	26
Impuesto a la renta	11	<u>37</u>	<u>31</u>
Total		<u>65</u>	<u>57</u>
UTILIDAD NETA		<u>124</u>	<u>114</u>

Ver notas a los estados financieros

EXTRACTORA ATAHUALPA EXTRACATA S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	61	285	43	97	486
Utilidad neta				114	114
Transferencia			10	(10)	
Dividendos declarados				(82)	(82)
Capitalización	<u>30</u>	—	—	—	<u>30</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	91	285	53	119	548
Utilidad neta				124	124
Transferencia			12	(12)	
Dividendos declarados	—	—	—	(98)	(98)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>91</u>	<u>285</u>	<u>65</u>	<u>133</u>	<u>574</u>

Ver notas a los estados financieros

EXTRACTORA ATAHUALPA EXTRACATA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	4,047	5,382
Pagado a proveedores y trabajadores	(3,512)	(5,196)
Intereses pagados	(101)	(86)
Intereses ganados	18	9
Dividendos recibidos	12	20
Participación a trabajadores	(26)	(22)
Impuesto a la renta	(53)	(74)
Otros ingresos, neto	<u>20</u>	<u>14</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>405</u>	<u>47</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(123)	(103)
Incremento de inversiones en acciones	<u>—</u>	<u>(32)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(123)</u>	<u>(135)</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a accionistas		135
Aportes de capital		30
Distribución de dividendos	<u>(53)</u>	<u>(82)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(53)</u>	<u>83</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	229	(5)
Saldo al comienzo del año	<u>142</u>	<u>147</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>371</u></u>	<u><u>142</u></u>

(Continúa...)

EXTRACTORA ATAHUALPA EXTRACATA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	124	114
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	77	35
Provisión para cuentas dudosas, neto	3	3
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	221	(65)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(69)	(32)
Inventarios	53	(18)
Otros activos	(1)	
Cuentas por pagar	(6)	(1)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(5)	1
Participación a trabajadores	2	9
Impuesto a la renta	<u>6</u>	<u>1</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>405</u>	<u>47</u>

Ver notas a los estados financieros

EXTRACTORA ATAHUALPA EXTRACATA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

1. OPERACIONES

Extractora Atahualpa Extracata S.A. es una compañía constituida en el Ecuador en el año 1988, cuya actividad principal es la extracción de aceite de palma africana para su comercialización como materia prima para las industrias refinadoras de aceite.

Adicionalmente, comercializa nuez de palma a su compañía relacionada Aexav S.A.; el cual se obtiene como un subproducto del proceso de extracción de aceite.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, dichas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Cuentas por Cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para construcciones; 10 para maquinaria y equipo, instalaciones y tuberías, equipo de oficina, herramientas, y muebles y enseres; 5 para vehículos; y 3 para equipo de cómputo. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Valuación de Inversiones en Acciones - A su costo de adquisición que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

Provisión para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Intereses Ganados - Se llevan a resultados en base a su causación.

Reclasificaciones - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2008, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2009.

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Banco Internacional	211	123
Banco Bolivariano	114	
Banco Pichincha	<u>46</u>	<u>19</u>
Total	<u>371</u>	<u>142</u>

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Danec S.A.	98	40
Jabonería Guayaquil S.A.	58	58
La Fabril S.A.		215
Palcien S.A.		71
Compañías relacionadas:		
Aexav Cía. Ltda.	<u>32</u>	<u>25</u>
Total	<u>188</u>	<u>409</u>

Jabonería Guayaquil S.A. - Corresponde a un saldo pendiente de pago desde años anteriores, sobre la cual la Compañía se encuentra a la espera de la sentencia definitiva de liquidación para determinar el valor adecuado de la provisión a registrar.

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados	75	82
Importaciones en tránsito	—	<u>46</u>
Total	<u>75</u>	<u>128</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta (Ver Nota 11)	66	44
Cuentas por cobrar a proveedores	57	18
Cooperativa Agropecuaria Orellana	16	12
Préstamos a empleados	5	4
Anticipos de utilidades	<u>5</u>	<u>2</u>
Total	<u>149</u>	<u>80</u>

7. DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, incluye un préstamo por cobrar a la compañía relacionada Aexav Cía. Ltda.; el cual no tiene vencimiento definido y genera un rendimiento anual del 16%.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	511	443
Adquisiciones	123	103
Ventas y/o retiros		
Depreciación	<u>(77)</u>	<u>(35)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>557</u>	<u>511</u>

Al 31 de diciembre de 2009, la compañía decidió eliminar los valores de costos de adquisición y depreciación acumulada de aquellos activos totalmente depreciados.

9. INVERSIONES EN ACCIONES

Un resumen de inversiones en acciones es como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>% de Propiedad</u>		<u>Valor Nominal</u>		<u>Saldo Contable</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
			...(en U.S. Dólares)...			
Aexav Cía. Ltda.	25.6%	25.6%	93	93	93	93
Coepalma S.A.	7.7%	7.7%	30	30	30	30
Briketpalma S.A.			<u>11</u>	<u>11</u>	<u>11</u>	<u>11</u>
Total			<u>134</u>	<u>134</u>	<u>134</u>	<u>134</u>

Los movimientos de inversiones en acciones fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	134	103
Aportes entregados	—	<u>31</u>
Saldos al fin del año	<u>134</u>	<u>134</u>

10. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	26	22
Provisión del año	28	26
Pagos efectuados	<u>(26)</u>	<u>(22)</u>
Saldos al fin del año	<u>28</u>	<u>26</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	161	145
Ingresos exentos	<u>(12)</u>	<u>(20)</u>
Utilidad gravable	<u>149</u>	<u>125</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>37</u>	<u>31</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	31	30
Provisión del año	37	31
Compensación con impuestos que fueron pagados el año anterior	<u>(31)</u>	<u>(30)</u>
SalDOS al fin del año (Ver Nota 6)	<u>37</u>	<u>31</u>

Durante el año 2009, la Compañía ha realizado pagos anticipados de impuestos por un total de US\$66 mil (US\$44 mil en el año 2008). Por lo tanto, no requerirá efectuar un pago por concepto de impuesto a la renta. El correspondiente neteo de las cuentas por cobrar y por pagar por impuestos se realizará el momento de presentar la declaración de impuestos.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y están pendientes de revisión las declaraciones del 2007 al 2009.

12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, constituyen préstamos entregados por los accionistas, en base a las decisiones tomadas en juntas de accionistas de años anteriores. Estos préstamos no tienen vencimientos definidos y generan una tasa de interés nominal anual de 12%.

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 4,569 de acciones de US\$20 valor nominal unitario

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2009 y 2008, se desglosan como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	...(en miles de U.S. Dólares)...	
Compras	<u>813</u>	<u>1,329</u>
Ventas	<u>244</u>	<u>445</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 19 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
