



ECUADOR

Miembro de



Latinoamérica

EXPORTADORA E IMPORTADORA A Y J S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

Referencia: RUC – 0990991774001





ECUADOR

Miembro de



Latinoamérica

EXPORTADORA E IMPORTADORA A Y J S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008



INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	Exportadora e Importadora A y J S.A.



Miembro de



ECUADOR

Latinoamérica

Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Av. 3ra. # 101 y calle 2da. • PBX: (593 4) 2381078 / 6001781 • Fax: (593 4) 2889323
Oficina Quito: Av. República del Salvador N36-84 y Suecia Edificio Quilate Piso 10 Ofic. 102
Oficina Manta: Av. 24 y Calle M3. Edificio Fortaleza Piso 5B
SMS Latinoamérica Buenos Aires / Argentina: Bernardo de Irigoyen 972 - Piso 7
Teléfono: (54 11) 5275-8000 / Fax: (54 11) 4362-4406
www.smsecuador.ec • www.smslatam.com • info@smsecuador.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y Accionistas de

EXPORTADORA E IMPORTADORA A Y J S.A.

Guayaquil, 30 de Abril del 2010

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de EXPORTADORA E IMPORTADORA A Y J 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 efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

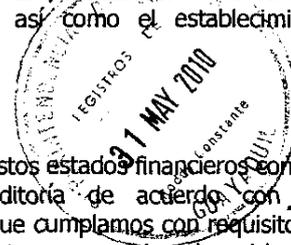
Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La preparación y presentación razonable de los estados financieros con sus notas explicativas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye implementar y mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de tal forma que se mantengan libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en el Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de presentación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas





Miembro de



A los miembros del Directorio y Accionistas de
Exportadora e Importadora A y J S.A.
Guayaquil, 30 de abril del 2010

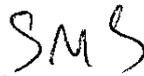
contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EXPORTADORA E IMPORTADORA A Y J S.A. al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

SMS del Ecuador Cía. Ltda.


No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 696



EXPORTADORA E IMPORTADORA A Y J S.A.

BALANCES GENERALES

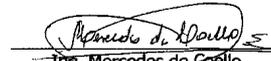
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresados en dólares estadounidense)

Activo	Referencia a		Pasivo y patrimonio		Referencia a	
	Notas	2009	2008	Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	3	149,667	6,756	Sobregiros bancarios	3	1,303
Cuentas por cobrar	4	1,248,409	639,424	Porción corriente de las obligaciones bancarias	8	273,333
Accionistas y partes relacionadas	18	193,270	372,768	Cuentas por pagar	9	710,601
Inventarios	5	776,440	589,048	Accionista y partes relacionadas	18	97,133
Total del activo corriente		<u>2,367,786</u>	<u>1,607,996</u>	Impuestos y retenciones por pagar	10	68,887
				Pasivos acumulados	11	62,920
				Total del pasivo corriente		<u>1,214,177</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	6	1,518,675	1,674,015			<u>1,300,544</u>
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	7	64,287	211,854	PASIVO A LARGO PLAZO	12	1,704,827
CARGOS DIFERIDOS		18,171	17,750	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		1,049,917
Total del activo		<u>3,968,920</u>	<u>3,511,615</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>3,968,920</u>
						<u>3,511,615</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Juan Pablo Zúñiga
 Gerente General


 Ing. Mercedes de Coello
 Contadora General

EXPORTADORA E IMPORTADORA A Y J S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
 Años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
 (Expresados en dólares estadounidense)

	<u>Referencia</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>a Notas</u>		
Ventas netas	14	11,379,361	7,799,970
Costo de venta	15	(11,250,310)	(7,468,915)
Utilidad bruta		<u>129,051</u>	<u>331,055</u>
Gastos de operación			
Administrativos		(407,956)	(397,133)
Ventas		(550,641)	(294,579)
Financieros		(90,166)	(93,998)
Total gastos de operación		<u>(1,048,764)</u>	<u>(785,710)</u>
Pérdida operacional		(919,713)	(454,655)
Otros ingresos no operativos			
Servicios de pilada y arriendo		358,078	229,521
Financieros		-	20,470
Otros ingresos		742,139	173,853
Total de otros ingresos		<u>1,100,216</u>	<u>423,844</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		180,504	(30,811)
participación de trabajadores en las utilidades		(27,076)	-
impuesto a la renta		(35,899)	-
Utilidad (pérdida) neta del año		<u><u>117,530</u></u>	<u><u>(30,811)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.



 Ing. Juan Pablo Zúñiga
 Gerente General

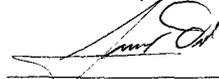


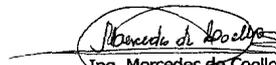
 Ing. Mercedes de Coello
 Contadora General

EXPORTADORA E IMPORTADORA A Y J S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
 (Expresados en dólares estadounidense)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2008	400,000	4,752	963,941	(619,343)	749,350
Resolución de la Junta General de Accionistas del 2 de abril del 2008: Aumento de capital	209,000				209,000
Ajustes menores				30	30
Pérdida neta del año				(30,811)	(30,811)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>609,000</u>	<u>4,752</u>	<u>963,941</u>	<u>(650,124)</u>	<u>927,569</u>
Ajustes menores				4,818	4,818
Utilidad neta del año				117,530	117,530
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>609,000</u>	<u>4,752</u>	<u>963,941</u>	<u>(527,776)</u>	<u>1,049,917</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Juan Pablo Zúñiga
 Gerente General


 Ing. Mercedes de Coello
 Contadora General



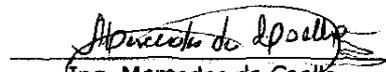
EXPORTADORA E IMPORTADORA A Y J S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
 (Expresados en dólares estadounidense)

	Referencia a Notas	2009	2008
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta del año		117,530	(30,811)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones	6	<u>126,600</u>	<u>95,518</u>
		244,130	64,707
Cambios en activos y pasivos:			
(Aumento) en cuentas por cobrar		(446,522)	(383,443)
(Aumento) en inventarios		(187,393)	(292,266)
(Aumento) disminución en gastos anticipados		(421)	1,577
Aumento en cuentas por pagar		587,139	184,529
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar		55,846	(42,344)
Aumentos (disminución) en pasivos acumulados por pagar		37,860	14,240
Otros movimientos patrimonio		4,818	30
		<u>295,458</u>	<u>(452,970)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación			
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones o compras de propiedad, planta y equipo	6	(68,086)	(505,265)
Transferencia o venta de propiedad, planta y equipo	6	94,864	121,134
Ventas de activos		1,962	-
Aumento cargos diferidos		-	(2,334)
		<u>28,740</u>	<u>(386,465)</u>
Efectivo neto rovisto por (utilizado en) actividades de inversión			
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Préstamos		355,000	875,000
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a largo plazo		(14,896)	-
(Pagos) en obligaciones bancarias		(432,298)	(31,870)
Transferencias y pagos a partes relacionadas		(64,598)	(5,001)
		<u>(156,792)</u>	<u>838,129</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento			
Disminución neta de efectivo			
		167,406	(1,306)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año			
		(19,042)	(17,736)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año			
	3	<u>148,364</u>	<u>(19,042)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.



 Ing. Juan Pablo Zúñiga
 Gerente General



 Ing. Mercedes de Coello
 Contadora General

EXPORTADORA E IMPORTADORA A Y J S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2009

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida mediante escritura del 31 de mayo de 1989, e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de junio de 1989 y tiene su domicilio en el Cantón Durán.

En Agosto del 2001, la Compañía incrementó su capital en \$3,600.

En Octubre del 2003, la Compañía incrementó su capital en \$96,000.

En Julio del 2006, la Compañía incrementó su capital en \$300,000.

En Mayo del 2008, la Compañía incrementó su capital en \$209,000 (Véase Nota 14).

La actividad principal de la Compañía es dedicarse a la industria de elaborados de café y cacao, así como la compra, venta y exportación de arroz pilado, cacao, maíz y subproductos, así como también la importación, ventas de maquinarias y repuestos para piladoras de arroz.

Situación financiera mundial

En el año 2009, la situación financiera global ha evidenciado una lenta reactivación, luego de la crisis económica mundial que ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a: la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado; caída en las remesas de los migrantes que recibe el país; moratoria en el pago de ciertos tramos de deuda externa pública, incremento en el gasto corriente; e importante déficit presupuestario aún sin fuentes de financiamiento, entre otros factores que han hecho que el país entre un proceso de deterioro caracterizado, entre otros aspectos, por altas tasas de inflación, calificación del país como de alto riesgo, encarecimiento y acceso restringido a líneas internacionales de crédito, caída progresiva de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra.

La Administración de la Compañía considera que la crisis financiera mundial antes indicada, no ha originado impactos significativos en sus operaciones por el año terminado al 31 de diciembre del 2009.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.2004 del 21 de agosto del 2006 determinó que las compañías bajo su control debían adoptar las Normas Internacionales de

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2009. Posteriormente mediante Resolución ADM No. 08199 del 3 de julio del 2008, ratificó dicha fecha de aplicación. Sin embargo, el 20 de noviembre del 2008 mediante Resolución No. 08.G.DSC la Superintendencia estableció un nuevo cronograma de aplicación obligatoria, el cual se menciona a continuación:

- A partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. (Período de transición: 2009).
- A partir del 1 de enero del 2011: Las Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4,000,000 al 31 de diciembre del 2007, las holding o las tenedoras de acciones, las compañías estatales y de economía mixta, y la sucursales de compañía extranjera. (Período de transición: 2010).
- A partir del 1 de enero del 2012: Todas las demás compañías que no sean consideradas en los dos grupos anteriores. (Período de transición: 2011). EXPORTADORA E IMPORTADORA A Y J S.A. se encuentra en este grupo por lo que a partir del 1 de enero del 2011 adoptará de acuerdo a esta Resolución las NIIF para la elaboración de sus estados financieros.

En ésta última Resolución se establece que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) estarán vigentes hasta la fecha en que las compañías adopten las NIIF según el cronograma antes mencionado.

En diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo y los depósitos en bancos y de libre disponibilidad, neto de sobregiros bancarios. Véase Nota 3.

c) Ingresos y gastos -

Los ingresos por ventas se registran en base a la emisión de facturas, y los gastos cuando se incurrir en base al método del devengado.

d) Cuentas por cobrar –

Se presentan a su valor nominal menos los cobros efectuados. Los saldos no pagados, pendientes de cobro, no generan intereses.

e) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, materias primas, materiales y repuestos utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

f) Propiedades, planta y equipo -

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

g) Cargos diferidos -

Representan valores pagados por depósitos en garantía y los desembolsos efectuados por seguros de las instalaciones.

h) Participación de los trabajadores en las utilidades -

De acuerdo al Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulta antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado en los primeros días del año siguiente contra las cuentas de resultados acumulados, con base en las sumas por pagar exigibles. Véase Estado de Cambios en el Patrimonio y Nota 13.

i) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía utilizó la tasa del 25% para calcular su impuesto a la renta a pagar.

j) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley de Compañías, de las utilidades anuales se debe segregar por lo menos el 10% para constituir la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social suscrito. La reserva legal no está disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

k) Reserva de Capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

El saldo acreedor de la Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	2,132	1,128
Bancos locales (1)	147,535	5,628
	<u>149,667</u>	<u>6,756</u>
Sobregiros bancarios (2)	(1,303)	(25,798)
Efectivo neto y sus equivalentes	<u>148,364</u>	<u>(19,042)</u>

- (1) Comprenden saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.
- (2) Comprende fundamentalmente sobregiros contables originados principalmente por cheques de anticipo entregados a proveedores de arroz, los cuales a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se mantienen pendientes de cobro.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

Composición:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes locales	(1)	68,636	126,692
Clientes exterior	(2)	643,862	351,573
Menos: provisión para cuentas de dudoso cobro	(3)	-	(162,463)
		<u>712,498</u>	<u>315,802</u>
Anticipos a proveedores varios	(4)	335,001	185,609
Otras cuentas por cobrar		19,057	24,602
Préstamos y anticipos a empleados		11,868	7,686
Impuestos por recuperar	(5)	169,984	105,725
		<u>1,248,409</u>	<u>639,424</u>

- (1) Corresponde fundamentalmente a saldos por cobrar a clientes de arroz por US\$55,057 (2008: US\$105,595), repuestos por US\$2,813 (2008: US\$8,041), servicios por US\$10,517 (2008: US\$10,904) y varios por US\$ 249 (2008: US\$2,152) con plazo de hasta 180 días y sin interés.

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

(Continuación)

- (2) Corresponde fundamentalmente a saldos por cobrar a clientes extranjeros por exportaciones de cacao por US\$ 303,196 a General Cocoa Co.; US\$152,271 a Armajaro Trading Limited; US\$150,925 a Nobleresources S.A.; \$21,810 (2008: US\$37,295) a Walter Matter S.A.; US\$11,795 a Barry Callebaut; US\$3,3125 a Touton S.A. y \$551 a ADM Cocoa.
- (3) Véase Nota 7
- (4) Corresponde fundamentalmente a anticipos entregados a proveedores de cacao por US\$ 232,620 (2008: US\$91,527) proveedores varios por US\$58,177 (2008: US\$42,179) y arroz por US\$44,204 (2008: US\$51,903).
- (5) Véase Nota 13. A la fecha de presentación del Informe de Auditoría, la Compañía ha recuperado US\$73,020 que corresponde a pagos en exceso de retenciones a la fuente de los periodos 2007 y 2008. Durante el 2010, la Compañía ha iniciado el reclamo del pago en exceso por las retenciones del periodo 2009 por un valor de US\$32,823.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inventario materia prima	(1)	547,881	396,290
Inventario producto terminado	(2)	125,175	83,360
Insumos		7,066	7,442
Repuestos para maquinarias		96,318	101,956
		<u>776,440</u>	<u>589,048</u>

(1) Comprende el saldo de la compra de cacao por US\$ 414,884 los cuales representan 3,191 qq (2008: US\$190,019 los cuales representan 1.696 qq) y el saldo de la compra de arroz por US\$132,997 los cuales representan 4.925 qq (2008: US\$206,271 los cuales representan 6.653qq.) los cuales fueron procesados en el 2010.

(2) Incluye el saldo de inventario de arroz por US\$ 111,961 (2008: US\$81,843), las cuales fueron vendidos casi en su totalidad durante el primer trimestre del 2010.

NOTA 6 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (Continuación)

		<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Tasas anuales de depreciación</u>
				<u>%</u>
Edificios	(1)	1,102,038	1,102,038	5
Maquinarias y equipos		1,262,048	1,248,972	10
Muebles y enseres		7,524	5,034	10
Equipos de oficina		18,406	18,274	10
Equipos de computación		40,224	30,165	33
Instalaciones		87,109	87,109	10
Vehículos		147,270	127,270	20
Otros		16,610	16,610	20
		<u>2,681,229</u>	<u>2,635,472</u>	
Menos: Depreciación acumulada		<u>(1,633,457)</u>	<u>(1,506,856)</u>	
		<u>1,047,772</u>	<u>1,128,616</u>	
Terreno	(1)	83,564	83,564	
Construcciones		387,339	461,835	
		<u>1,518,675</u>	<u>1,674,015</u>	

Movimiento:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al 1 de enero del 2009	1,674,015	1,385,401
Adiciones netas (2)	68,086	505,266
Ventas y/o bajas	(1,962)	-
Ajustes y/o reclasificaciones	(94,864)	(121,134)
Depreciación del año	<u>(126,600)</u>	<u>(95,518)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>1,518,675</u>	<u>1,674,015</u>

(1) Incluye inmuebles que se encuentran garantizando obligaciones bancarias (Véase nota 8)

(2) Corresponde fundamentalmente a: la compra de camión por US\$20,000; adecuaciones en el patio de cacao y silos por US\$17,297; compra de computadores de escritorio, portátil, cámaras infrarrojas, UPS, router, wireless por US\$ 15,091; materiales para arreglos de silos por US\$13,076; la compra de 4 aires acondicionados por US\$2,490 y la compra de teléfono multilínea con pantalla por US\$132.

NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Composición:

(6)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cientes exterior	59,861	-
Cientes locales:		
Arroz	162,608	211,854
Servicios	2,975	-
Respuestos	1,306	-
	(1) <u>226,750</u>	<u>211,854</u>
Menos: provisión para cuentas de dudoso recaudo	<u>(162,463)</u>	<u>0</u>
	<u><u>64,287</u></u>	<u><u>211,854</u></u>

(1) Corresponde a cuentas de lento cobro, que provienen de años anteriores y sobre las cuales se mantiene una provisión del 56% para cuentas de dudoso cobro. Al 31 de diciembre del 2008 estas cuentas se las registraba dentro del grupo cuentas por cobrar en activos corrientes.

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

Banco	Operación	Fecha	Plazo meses	<u>2009</u>			<u>2008</u>		
				Porción corriente	Largo plazo	Total 2009	Porción corriente	Largo plazo	Total 2008
Corporación Financiera Nacional (1)	20268319	16-may-08	72	273,333	0	273,333	0	325,000	325,000
	20268321	6-jun-08	24	-	315,000	315,000	-	550,000	550,000
Banco del Austro S.A.				-	-	-	-	20,630	20,630
				<u>273,333</u>	<u>315,000</u>	<u>588,333</u>	<u>-</u>	<u>895,630</u>	<u>895,630</u>

(1) Préstamo para financiar la adquisición de propiedades planta y equipos en el año 2008 y Capital de trabajo, el cual genera una tasa de interés anual del 8% (Véase nota 12)

La Compañía para garantizar el préstamo entregó escritura de bien inmueble compuesto por edificación que compone un complejo industrial y solares 12,13,14,15,16,17,18 mz.F ubicada en la Parcelación Fincas Vacacionales Las Brisas del Cantón Durán.

En Noviembre del 2009, la Corporación Financiera Nacional (CFN) realizó el segundo desembolso de la operación 20268321 por un valor de US\$125,000

NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores de arroz (1)	70,669	112,110
Proveedores de cacao (2)	504,463	117,229
Proveedores de servicios (3)	135,469	217,313
Otras cuentas por pagar	-	545,782
	<u>710,601</u>	<u>992,434</u>

(1) Comprende saldos por pagar a proveedores locales de arroz en cascara, por compras de inventarios pagaderas con plazo de 30 días.

(2) Comprende saldos por pagar a proveedores locales de cacao, por compras de inventarios pagaderas con plazo a 30 días.

(3) Comprende saldos por pagar a proveedores por varios suministros.

NOTA 10 - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto a la renta	35,899	0
IVA cobrado	4,117	4,806
Retenciones en la fuente	22,222	3,172
Retenciones de IVA	6,650	5,063
(1)	<u>68,887</u>	<u>13,041</u>

(1) Estos valores fueron pagados en el 2010.

NOTA 11 - PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sueldos	3,817	3,436
Décimo tercer sueldo	1,573	1,068
Décimo cuarto sueldo	5,898	5,273
Vacaciones	12,121	6,742
Fondo de reserva	3,324	5,410
Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	9,111	3,130
	<u>35,844</u>	<u>25,060</u>
Participación de trabajadores en las utilidades	27,076	-
	<u>62,920</u>	<u>25,060</u>

NOTA 12 - PASIVO A LARGO PLAZO

Composición:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Obigaciones bancarias a largo plazo	(1)	315,000	895,630
Partes relacionadas y accionista	(2)	431,283	387,872
Cuentas por pagar a largo plazo	(3)	958,544	0
		<u>1,704,827</u>	<u>1,283,502</u>

(1) Véase Nota 8. Los vencimientos de las obligaciones bancarias a largo plazo son:

<u>Años</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
2010	-	580,630
2011	315,000	315,000
	<u>315,000</u>	<u>895,630</u>

(2) Véase Nota 18.

(3) Incluye saldos por pagar por préstamos a terceros para capital de trabajo que no devengan intereses.

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración Tributaria 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 del sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran 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. Los años 2005 a 2009 quedan abiertos a revisión fiscal.

Precios de transferencia -

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008 la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No 324, por el Servicio de Rentas Internas (SRI) en la que resolvió que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Posteriormente, el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (RALORTI), publicado en el Registro Oficial del 15 de Mayo del 2008 estableció de manera adicional que se considera parte relacionada cuando una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus

ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país.

La Administración de la Compañía manifiesta que no mantiene transacciones con partes relacionadas en el exterior, y considera que está exenta de la presentación de este informe para los años 2008 y 2009.

Impuestos por recuperar -

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el rubro Cuentas por cobrar - Impuestos se compone de la siguiente manera:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Crédito tributario	(1)	29,449	17,082
Retenciones en la fuente	(2)	102,275	69,452
Anticipo de impuesto a la renta	(3)	36,395	12,845
Retenciones del impuesto al valor agregado		1,865	6,346
		<u>169,984</u>	<u>105,725</u>

- (1) Corresponde a crédito tributario del generado en el año 2008, sobre el cual la Compañía no ha iniciado ningún reclamo al Servicio de Rentas Internas.
- (2) Corresponde a Retenciones en la Fuente que le fueron efectuadas durante los años 2007 por US\$27,697, 2008 por US\$41,755 y 2009 por US\$32,823. Sobre las retenciones del 2007 y del 2008, la Compañía recuperó US\$73,020 e inició el trámite de reclamo del periodo 2009.
- (3) Corresponde al Anticipo de Impuesto a la Renta de los años 2009 y 2008.

Conciliación tributaria – contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

<u>Nombre de la cuenta</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad (pérdida) neta del año	180,504	(30,811)
Menos: Participación de trabajadores en las utilidades	(27,076)	-
Mas: Gastos no deducibles	7,324	1,377
Menos: Otras rentas exentas	(17,158)	-
Base tributaria	<u>143,595</u>	<u>(29,434)</u>
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la Renta	<u>35,899</u>	<u>-</u>

NOTA 14 - CAPITAL SOCIAL

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre del 2009 de la Compañía está constituida por 609.000 acciones ordinarias suscritas y pagadas de un valor nominal de US\$1.00 cada una, distribuida de la siguiente forma:

NOTA 17 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2009:

	<u>Registros contables</u>	<u>Estados financieros</u>	<u>Diferencia</u>
Cuentas por cobrar	1,312,696	1,248,409	(64,287) (1)
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	64,287	64,287 (1)
Cuentas por pagar	1,579,572	710,600	(868,972) (2)
Porción corriente obligaciones bancarias	-	273,333	273,333 (2)
Cuentas por pagar a largo plazo	1,109,188	1,704,827	595,639 (2)

(1) Reclasificación de porción corriente a largo plazo.

(2) Reclasificación de cuentas por pagar y porción corriente de obligaciones bancarias de corto a largo plazo

NOTA 18 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2009, con accionistas y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

Los saldos en Cuentas por cobrar – Compañías y partes relacionadas al cierre de cada año son:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Accionistas</u>		
José Orellana Jara (1)	46,823	237,108
Maria Luisa Ortega de Orellana	17,261	10,625
	<u>64,084</u>	<u>247,733</u>
<u>Partes relacionadas</u>		
Agrilrios S.A.	86,657	81,537
Metalmecanica J y P S.A.	14,089	14,089
Bitarroz S.A.	13,928	13,928
Otros menores a US\$10,000	14,512	15,481
	<u>129,186</u>	<u>125,035</u>
	<u>193,270</u>	<u>372,769</u>

(1) Comprende préstamo para capital de trabajo.

NOTA 17 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2009:

	<u>Registros contables</u>	<u>Estados financieros</u>	<u>Diferencia</u>
Cuentas por cobrar	<u>1,312,696</u>	<u>1,248,409</u>	<u>(64,287) (1)</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo	<u>-</u>	<u>64,287</u>	<u>64,287 (1)</u>
Cuentas por pagar	<u>1,579,572</u>	<u>710,600</u>	<u>(868,972) (2)</u>
Porción corriente obligaciones bancarias	<u>-</u>	<u>273,333</u>	<u>273,333 (2)</u>
Cuentas por pagar a largo plazo	<u>1,109,188</u>	<u>1,704,827</u>	<u>595,639 (2)</u>

(1) Reclasificación de porción corriente a largo plazo.

(2) Reclasificación de cuentas por pagar y porción corriente de obligaciones bancarias de corto a largo plazo

NOTA 18 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2009, con accionistas y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

Los saldos en Cuentas por cobrar – Compañías y partes relacionadas al cierre de cada año son:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Accionistas</u>		
José Orellana Jara	(1) 46,823	237,108
Maria Luisa Ortega de Orellana	17,261	10,625
	<u>64,084</u>	<u>247,733</u>
<u>Partes relacionadas</u>		
Agrilrios S.A.	86,657	81,537
Metalmecanica J y P S.A.	14,089	14,089
Bitarroz S.A.	13,928	13,928
Otros menores a US\$10,000	14,512	15,481
	<u>129,186</u>	<u>125,035</u>
	<u>193,270</u>	<u>372,769</u>

(1) Comprende préstamo para capital de trabajo.

NOTA 18 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

Los saldos en cuentas por pagar – Accionistas y partes relacionadas y Pasivos a largo plazo con partes relacionadas al cierre de cada año son:

El detalle de las principales transacciones con partes vinculadas se muestra a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>CORTO PLAZO</u>		
<u>Accionistas</u>		
José Orellana Jara	0	140,955
Maria Luisa Ortega de Orellana	(1) 83,767	94,892
	<u>83,767</u>	<u>235,847</u>
<u>Partes relacionadas</u>		
Eximore Cía. Ltda.	5,000	5,000
Otros menores a US\$5,000	8,366	3,365
	<u>13,366</u>	<u>8,365</u>
	<u>97,133</u>	<u>244,212</u>
<u>LARGO PLAZO</u>		
<u>Accionistas</u>		
José Orellana Jara	140,428	89,647
Maria Luisa Ortega de Orellana	132,750	134,100
	(1) <u>273,178</u>	<u>223,747</u>
<u>Partes relacionadas</u>		
Eximore Cía. Ltda.	(1) 152,292	158,313
Otros menores a US\$10,000	5,812	5,812
	<u>158,104</u>	<u>164,125</u>
	<u>431,283</u>	<u>387,872</u>

(1) Comprende préstamo para capital de trabajo.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Agrilrios S.A.</u>		
Venta de arroz	173,410	10,543
Compra de arroz	(55,333)	(62,020)
Compra de cacao	(9,283)	(235)
<u>Eximore Cía. Ltda.</u>		
Venta de cacao	0	711,485
Compra de cacao	(11,980)	(37,998)

NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de abril del 2010) no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.