



ECUADOR

Miembro de



Latinoamérica



MEMBER OF THE
FORUM OF FIRMS

EXPORTADORA E IMPORTADORA A Y J S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

Referencia: RUC – 0990991774001





ECUADOR

Miembro de



Latinoamérica



MEMBER OF THE

FORUM OF FIRMS

EXPORTADORA E IMPORTADORA A Y J S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

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 estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	Exportadora e Importadora A y J S.A.
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
NIIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
qq	-	Quintales
Tn	-	Toneladas



Miembro de



Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Calle Segunda # 203 entre Av. 2da. y Av. 3ra.
PBX: (593 4) 2381078 / 6001781 / 2381596 / 2381623 • Fax: (593 4) 2889323 • Apartado Postal 09- 01-9431
Oficina Quito: Av. Naciones Unidas 727 y América Edificio Dinalco 2do. Piso
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, 16 de abril de 2012



Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Exportadora e Importadora A Y J S.A., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La preparación y presentación razonable de los estados financieros con sus notas explicativas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de 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 y el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Llevamos a cabo nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos nuestras auditorías para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.
4. Una auditoría implica realizar procedimientos destinados a la obtención de la 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



ECUADOR

Miembro de



Latinoamérica



A los miembros del Directorio y Accionistas de
Exportadora e Importadora A Y J S.A.
Guayaquil, 16 de abril de 2012

la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas de carácter significativo en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye también evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar 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.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Exportadora e Importadora A y J S.A., al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

SMS Auditores del Ecuador Cía. Ltda.

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 615



Fabián Delgado Loo
Socio
Registro # 0.17679

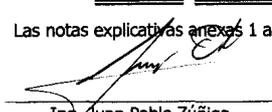
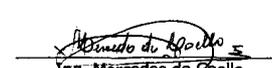
**EXPORTADORA E IMPORTADORA A Y J S.A.****BALANCES GENERALES**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a			Pasivo y patrimonio	Referencia a		
	Notas	2011	2010		Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	130,422	79,443	Sobregiros	3	86,630	41,459
Inversiones temporales	3	71,695	70,914	Obligaciones bancarias - Porción corriente	8	745,992	348,588
Cuentas por cobrar	4	771,050	912,251	Proveedores	9	204,359	227,793
Compañías y partes relacionadas	17	701,336	265,130	Compañías y partes relacionadas	17	85,746	93,028
Inventarios	5	208,949	339,535	Impuestos y retenciones por pagar	10	50,074	59,452
Gastos pagados por anticipado		6,285	20,210	Pasivos acumulados	11	41,902	62,472
Total del activo corriente		<u>1,889,737</u>	<u>1,687,483</u>	Total del pasivo corriente		<u>1,214,703</u>	<u>832,792</u>
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipos, neto	6	1,650,776	1,525,146	Cuentas por pagar relacionadas	17	300,587	290,972
Cuentas por cobrar a largo plazo	7	117,798	43,306	Cuentas por pagar a largo plazo	12	724,250	794,250
Otros activos		15,416	7,568	Obligaciones bancarias a largo plazo	8	247,500	225,000
Total del activo no corriente		<u>1,783,990</u>	<u>1,576,020</u>	Total del pasivo no corriente		<u>1,272,337</u>	<u>1,310,222</u>
Total del activo		<u>3,673,727</u>	<u>3,263,503</u>	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		<u>1,186,687</u>	<u>1,120,489</u>
				Total del pasivo y patrimonio		<u>3,673,727</u>	<u>3,263,503</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Juan Pablo Zúñiga
Gerente General
Ing. Mercedes de Coello
Contadora General

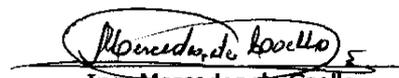


EXPORTADORA E IMPORTADORA A Y J S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Ventas netas	15	13,708,178	10,324,780
Costo de venta	16	(12,842,814)	(10,445,215)
Utilidad bruta		<u>865,364</u>	<u>(120,435)</u>
Gastos de operación			
Administrativos		(452,172)	(473,897)
Ventas		(809,139)	(554,083)
Financieros		(122,881)	(84,644)
Total gastos de operación		<u>(1,384,192)</u>	<u>(1,112,624)</u>
Pérdida operacional		(518,828)	(1,233,059)
Otros ingresos no operativos			
Financieros		1,453	29,933
Pérdida en venta de activo fijo		-	(15,464)
Otros ingresos		625,617	1,328,661
Total de otros ingresos		<u>627,070</u>	<u>1,343,130</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		108,242	110,071
Participación de trabajadores en las utilidades		(16,236)	(16,511)
Impuesto a la renta		(21,031)	(22,777)
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>70,975</u>	<u>70,783</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Juan Pablo Zúñiga
Gerente General

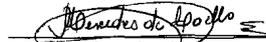

Ing. Mercedes de Coello
Contadora General

EXPORTADORA E IMPORTADORA A Y J S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2010	609,000	4,752	963,941	(527,776)	1,049,917
Ajustes menores	-	-	-	(211)	(211)
Apropiación de reservas 2009	-	18,050	-	(18,050)	-
Apropiación de reservas 2010	-	11,007	-	(11,007)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	70,783	70,783
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>609,000</u>	<u>33,809</u>	<u>963,941</u>	<u>(486,261)</u>	<u>1,120,489</u>
Ajustes menores	-	-	-	(4,777)	(4,777)
Utilidad neta del año	-	-	-	70,975	70,975
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>609,000</u>	<u>33,809</u>	<u>963,941</u>	<u>(420,063)</u>	<u>1,186,687</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Juan Pablo Zúñiga
 Gerente General


 Ing. Mercedes de Coello
 Contadora General

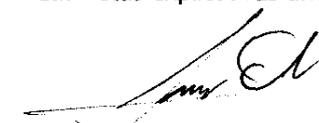


EXPORTADORA E IMPORTADORA A Y J S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		70,975	70,783
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones	6	<u>138,933</u>	<u>127,017</u>
		209,908	197,800
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		(295,005)	264,298
Disminución (aumento) en inventarios		130,586	436,905
Disminución (aumento) en gastos anticipados		13,926	(20,210)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar		(23,433)	(486,914)
(Disminución) aumento en otras cuentas por pagar		(9,378)	(9,435)
(Disminución) aumento en pasivos acumulados por pagar		(20,570)	(448)
Otros movimientos patrimonio		(4,777)	(211)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,257</u>	<u>381,785</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones o compras de propiedad, planta y equipo	6	(264,563)	(148,952)
Ventas de activos		-	15,464
Disminución (aumento) de otros activos		(7,849)	10,604
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(272,412)</u>	<u>(122,884)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
(Disminución) aumento de préstamos		(70,000)	(164,294)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a largo plazo		(74,492)	20,981
(Disminución) aumento en obligaciones bancarias		419,904	(14,745)
Transferencias y pagos a partes relacionadas		2,332	(140,311)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>277,744</u>	<u>(298,369)</u>
Disminución neta de efectivo		6,589	(39,468)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		108,898	148,366
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>115,487</u>	<u>108,898</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Juan Pablo Zúñiga
 Gerente General


 Ing. Mercedes de Cejello
 Contadora General

EXPORTADORA E IMPORTADORA A Y J S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010

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.

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

En Ecuador, el Estado fue el motor principal de la economía, la creación del Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS), genera expectativas relacionadas con el aumento de la oferta de créditos productivos principalmente para el área de la construcción y se espera que el efecto en la generación de empleo sea positivo. Por otra parte, debido a los efectos residuales de las recesiones que soportaron las grandes potencias de América y Europa, las exportaciones de productos no petroleros se vieron disminuidas.

El 29 de diciembre de 2010 fue publicado en el registro oficial el Código Orgánico de la Producción el mismo que entre otros aspectos establece nuevos tratamientos en relación a: i) se establece la forma de calcular el salario digno mensual, ii) se establecen "zonas de desarrollo económico, iii) se establece la obligación tributaria aduanera, iv) se incorpora la deducción adicional del 100% de gastos capacitación técnica, mejora en la productividad, gastos de viaje para acceso a mercados internacionales, entre otros y, v) se reduce la tarifa de impuesto a la renta a partir del año 2011 hasta llegar al 22% en el año 2013.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los Estados Financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

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.

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

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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

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 de 2009, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, 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.

Finalmente, la Superintendencia de Compañías estableció en la Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.10 como Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) a las Compañías: a) cuyas ventas sean menores a 5 millones de dólares, b) cuyos activos totales sean menores a 4 millones de dólares y c) que tengan menos de 200 empleados.

En el caso de EXPORTADORA E IMPORTADORA A Y J S.A. se deberá adoptar las NIIF completas, a partir del año 2012 y su período de transición es el año 2011.

Actualmente la Administración de la Compañía está analizando las posibles estrategias a seguir para cumplir con este requerimiento de la Superintendencia.

En esta 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.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Las inversiones temporales se registran al valor nominal y los intereses ganados son registrados contra los resultados del año en que vence la inversión cuando la inversión es liquidada.

c) Cuentas por cobrar

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

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del año para cubrir deterioros en los documentos y cuentas por cobrar de la Compañía, originado en la poca probabilidad de cobro de estas cuentas.

d) 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)

e) 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.

f) Gastos pagados por anticipado

Representan principalmente las primas de seguros y se muestran al costo histórico neto menos la correspondiente amortización, la cual se registra con cargo a los resultados del año, durante el plazo de vigencia de las pólizas, utilizando el método de línea recta.

g) Obligaciones bancarias

Se registran por el valor nominal del saldo de capital pendiente de pago. El saldo capital es expuesto en el corto y largo plazo según su vencimiento. Los intereses son registrados contra resultados en base a su devengamiento.

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.

La compañía calculó la provisión para impuesto a la renta de los años 2011 y 2010 a la tasa del 24% y 25%, respectivamente. Véase Nota 13.

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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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.

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.

1) Ingresos y gastos

Los ingresos por ventas se registran en el momento en el cual se transfiere al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. Los costos y gastos cuando se conocen en base al método del devengado

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	245	1,197
Bancos locales (1)	<u>130,177</u>	<u>78,246</u>
	130,422	79,443
Inversiones temporales (2)	71,695	70,914
Sobregiros (3)	<u>(86,630)</u>	<u>(41,459)</u>
Efectivo neto y sus equivalentes	<u><u>115,487</u></u>	<u><u>108,898</u></u>

(1) Comprenden saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

(2) Corresponde a una inversión en el Banco Bolivariano que vence durante el primer trimestre del 2012.

(3) Comprende fundamentalmente sobregiros contables originados por cheques de anticipo entregados a proveedores de cacao, los cuales a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se mantienen pendientes de cobro.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR
(Continuación)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes locales		15,128	131,823
Cientes exterior	(1)	192,672	358,979
		<u>207,800</u>	<u>490,802</u>
Anticipos a proveedores varios	(2)	327,226	273,311
Otras cuentas por cobrar		20,710	13,626
Préstamos y anticipos a empleados		16,515	16,580
Impuestos por recuperar	(3)	198,799	117,932
		<u>771,050</u>	<u>912,251</u>

- (1) Incluye principalmente cuentas por cobrar por exportación: US\$ 152,071 Agroindustrias Unidas del Cacao y US\$39,782 a Blommer Chocolate Company.
- (2) Corresponde fundamentalmente a anticipos entregados a proveedores de cacao por US\$113,024 (2010: US\$48,233) y proveedores varios por US\$145,774 (2010: US\$172,280) y arroz por US\$67,118 (2010: US\$44,152).
- (3) Durante el año 2012, la compañía procederá a iniciar el reclamo del pago en exceso por las retenciones del periodo 2010 por un valor de US\$29.181 y del periodo 2011 por un valor de US\$25,878. Véase Nota 13.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario materia prima (1)	157,168	246,683
Inventario producto terminado	393	29,471
Repuestos para maquinarias	44,547	49,151
Insumos	6,841	6,968
Productos por liquidar	-	7,262
	<u>208,949</u>	<u>339,535</u>

- (1) Comprende el saldo de la compra de cacao por US\$157,168 los cuales representan 1.845 qq (2010: US\$246,683 por 824 qq).

NOTA 6 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

(Continuación)

	2011	2010	Tasas anuales de depreciación %
Edificios (1)	1,102,038	1,102,038	5
Maquinarias y equipos	1,420,248	1,265,526	10
Muebles y enseres	7,524	7,524	10
Equipos de oficina	18,496	18,406	10
Equipos de computación	47,114	43,195	33
Instalaciones	427,725	87,109	10
Vehículos	156,270	156,270	20
Otros	16,610	16,610	20
	<u>3,196,025</u>	<u>2,696,678</u>	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(1,884,296)</u>	<u>(1,745,363)</u>	
	<u>1,311,729</u>	<u>951,315</u>	
Terreno (1)	83,494	83,564	
Construcciones	255,553	490,267	
	<u>1,650,776</u>	<u>1,525,146</u>	

Movimiento:

	2011	2010
Saldo inicial 1 de enero del 2011	1,525,146	1,518,675
Adiciones netas (2)	264,563	148,952
Ventas	-	(15,464)
Depreciación del año	<u>(138,933)</u>	<u>(127,017)</u>
Saldo al final 31 de diciembre del 2011	<u>1,650,776</u>	<u>1,525,146</u>

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

(2) Corresponde fundamentalmente a: la construcción del sistema de pre-cocido de arroz por US\$154,000; adecuaciones al patio de cacao por US\$ 223,000; y la construcción de un galpón para almacenamiento de granos por US\$255,000.

NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Composición:

	2011	2010
Clientes locales:		
Arroz	250,660	199,896
Servicios	1,695	1,648
Repuestos	27,657	3,976
Varios	249	249
	<u>280,261</u>	<u>205,769</u>
(1)	<u>(162,463)</u>	<u>(162,463)</u>
	<u>117,798</u>	<u>43,306</u>

(6)

NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO
(Continuación)

- (1) Corresponde a cuentas de lento cobro, que provienen de años anteriores y sobre las cuales se mantiene una provisión del 58% (2010:79%) para cuentas de dudoso cobro.

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIA}

Composición:

Banco	Operación	Fecha	Plazo meses	2011			2010		
				Porción corriente	Largo plazo	Total 2011	Porción corriente	Largo plazo	Total 2010
Corporación Financiera Nacional (1)	20268319	16-jun-08	72	90,000	135,000	225,000	90,000	225,000	315,000
Banco Bolivariano	113599	29-mar-11	12	51,263	-	51,263	-	-	-
Banco Bolivariano	113579	29-mar-11	24	50,000	12,500	62,500	-	-	-
Banco Bolivariano (2)	119353	20-dic-11	24	100,000	100,000	200,000	-	-	-
Banco Bolivariano Panamá (3)	10014564	16-dic-11	15	150,000	-	150,000	-	-	-
Banco Bolivariano	106365	17-may-10	6	4,729	-	4,729	17,371	-	17,371
Banco Bolivariano	10010104	29-abr-10	12	-	-	-	50,000	-	50,000
Banco Bolivariano	0010010764	24-nov-10	12	-	-	-	191,217	-	191,217
Banco Pichincha (4)	1253154-00	28-sep-11	6	300,000	-	300,000	-	-	-
				<u>745,992</u>	<u>247,500</u>	<u>993,492</u>	<u>348,588</u>	<u>225,000</u>	<u>573,588</u>

- (1) Préstamo para financiar la adquisición de propiedades planta y equipos, el cual genera una tasa de interés anual del 8% (2010: 8%). (Véase nota 12).

La Compañía para garantizar el préstamo entregó la escritura de un 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.

- (2) Préstamo para la construcción de un galpón para almacenamiento de granos, el cual genera una tasa de interés anual del 11%. (Véase nota 12).
- (3) Préstamo para financiar capital de trabajo el cual genera una tasa de interés anual del 8%.
- (4) Préstamo para financiar capital de trabajo el cual genera una tasa de interés anual del 11%.

NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores de arroz	6,191	6,191
Proveedores de cacao	595	70,003
Proveedores de servicios (1)	94,372	68,664
Otras cuentas por pagar (2)	103,201	82,935
	<u>204,359</u>	<u>227,793</u>

- (1) Comprende saldos por pagar a proveedores por varios suministros.
- (2) Incluye saldos por pagar por préstamos a terceros para capital de trabajo que no devengan intereses.

NOTA 10 - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta	21,031	22,777
IVA cobrado (1)	6,332	11,884
Retenciones en la fuente (1)	17,608	23,077
Retenciones de IVA (1)	5,103	1,714
	<u>50,074</u>	<u>59,452</u>

- (1) Estos valores fueron pagados durante el mes de enero del año 2012.

NOTA 11 - PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos	4,830	13,745
Décimo tercer sueldo	1,594	1,856
Décimo cuarto sueldo	8,062	8,240
Vacaciones	4,730	10,347
Fondo de reserva	1,207	1,697
Préstamos quirografarios	1,631	361
Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	3,612	8,786
	<u>25,666</u>	<u>45,032</u>
Participación de empleados en las utilidades	16,236	17,440
	<u>41,902</u>	<u>62,472</u>

NOTA 12 - PASIVO A LARGO PLAZO

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligaciones bancarias a largo plazo (1)	247,500	225,000
Partes relacionadas y accionista (2)	300,587	290,972
Cuentas por pagar a largo plazo (3)	<u>724,250</u>	<u>794,250</u>
	<u>1,272,337</u>	<u>1,310,222</u>

(1) Los vencimientos de las obligaciones bancarias a largo plazo son:

<u>Años</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
2012	-	90,000
2013	202,500	90,000
2014	<u>45,000</u>	<u>45,000</u>
	<u>247,500</u>	<u>225,000</u>

(2) Véase Nota 17.

(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 2007 a 2011 quedan abiertos a revisión fiscal.

Tasa de impuesto a la renta –

El 29 de diciembre de 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que determinó, entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades que hasta el año 2010, de acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento era del 25%; en consecuencia la tasa del 24% aplica para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. La tasa se reduce al 14% en el año 2011 si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en el país.

Dividendos en efectivo –

A partir de 2010, los dividendos en efectivo que se paguen a personas naturales residentes en el país y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales sobre las utilidades declaradas, causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va del 1% al 10% adicional.

NOTA 13 – IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Precios de transferencia –

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 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 de 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 de 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 no está obligada a presentar este informe para los años 2011 y 2010.

Impuestos por recuperar –

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el rubro Cuentas por cobrar - Impuestos se compone de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crédito tributario	42,077	27,919
Retenciones en la fuente	65,814	39,936
Anticipo de impuesto a la renta (1)	89,043	48,212
Retenciones del impuesto al valor agregado	1,865	1,865
	<u>198,799</u>	<u>117,932</u>

(1) Incluye US\$ 51,896 que corresponden al anticipo de impuesto a la renta del año 2011 (Año 2010 US\$ 37,147)

Conciliación tributaria – contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta sobre los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

<u>Nombre de la cuenta</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad (pérdida) neta del año	108,242	110,070
Deducción por pago a trabajadores (discapacitados)	(10,025)	(7,196)
Menos: Participación de trabajadores en las utilidades	(16,236)	(16,511)
Mas: Gastos no deducibles	5,650	4,744
Menos: Otras rentas exentas	-	-
Base tributaria	<u>87,631</u>	<u>91,107</u>
Tasa impositiva	24%	25%
Impuesto a la Renta	<u>21,031</u>	<u>22,777</u>

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Determinación del anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente equivalente a la sumatoria de los resultados de la aplicación de la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio;
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) de los costos y gastos deducibles
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables.

El anticipo de impuesto a la renta se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes RUC, según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario; cuando el impuesto causado es menor al anticipo, éste último se determina como impuesto mínimo definitivo.

De acuerdo con este cálculo el anticipo de impuesto a la renta para el año 2012 se ha estimado en US\$72,884.

14 - CAPITAL SOCIAL

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre de 2011 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:

	US\$	%
José Orellana Jara	560,000	92%
Maria Luisa Ortega de Orellana	49,000	8%
	<u>609,000</u>	<u>100%</u>

NOTA 15 – VENTAS, NETAS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Exportaciones de cacao (1)	11,529,772	9,327,692
Exportaciones de arroz (2)	1,089,733	-
Ventas locales de arroz	747,581	889,166
Ventas locales de cacao	-	62,700
Otras ventas locales	341,092	45,222
	<u>13,708,178</u>	<u>10,324,780</u>

(Véase página siguiente)

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Determinación del anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente equivalente a la sumatoria de los resultados de la aplicación de la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio;
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) de los costos y gastos deducibles
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables.

El anticipo de impuesto a la renta se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes RUC, según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario; cuando el impuesto causado es menor al anticipo, éste último se determina como impuesto mínimo definitivo.

De acuerdo con este cálculo el anticipo de impuesto a la renta para el año 2012 se ha estimado en US\$72,884.

14 - CAPITAL SOCIAL

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre de 2011 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:

	<u>US\$</u>	<u>%</u>
José Orellana Jara	560,000	92%
Maria Luisa Ortega de Orellana	49,000	8%
	<u>609,000</u>	<u>100%</u>

NOTA 15 – VENTAS, NETAS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Exportaciones de cacao (1)	11,529,772	9,327,692
Exportaciones de arroz (2)	1,089,733	-
Ventas locales de arroz	747,581	889,166
Ventas locales de cacao	-	62,700
Otras ventas locales	341,092	45,222
	<u>13,708,178</u>	<u>10,324,780</u>

(Véase página siguiente)

NOTA 15 – VENTAS NETAS

(Continuación)

(1) Corresponden a 3,829 Tn de cacao por el año 2011 (Año 2010 3,125 Tn)

(2) Corresponden a 2,474 Tn de arroz por el año 2011

NOTA 16 – COSTO DE VENTAS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cacao	11,134,775	9,373,463
Arroz	1,702,258	1,012,709
Otros	5,781	59,043
	<u>12,842,814</u>	<u>10,445,215</u>

Véase Nota 2 l).

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2011 y 2010, 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>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Accionistas</u>		
José Orellana Jara	75,924	62,296
Maria Luisa Ortega de Orellana	<u>15,261</u>	<u>15,261</u>
	91,185	77,557
<u>Partes relacionadas</u>		
Agrilrios S.A. (1)	568,897	151,150
Metalmecanica J y P S.A.	14,089	14,089
Bitarroz S.A.	13,979	13,953
Otros menores a US\$10,000	<u>13,186</u>	<u>8,381</u>
	<u>610,151</u>	<u>187,573</u>
	<u>701,336</u>	<u>265,130</u>

(1) Comprende principalmente préstamos para financiar capital de trabajo a su compañía relacionada.

Los saldos en cuentas por pagar – Accionistas y partes relacionadas al cierre de cada año son:

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

<u>Corto plazo</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Accionistas</u>		
Maria Luisa Ortega de Orellana	(1) 85,746	84,050
	<u>85,746</u>	<u>84,050</u>
<u>Partes relacionadas</u>		
Eximore Cia. Ltda.	-	4,500
Otros menores a US\$5,000	-	4,478
	<u>-</u>	<u>8,978</u>
	<u>85,746</u>	<u>93,028</u>
<u>Largo Plazo</u>		
<u>Accionistas</u>		
Juan Pablo Zúñiga Orellana	-	-
Maria Luisa Ortega de Orellana	(1) 132,750	132,750
	<u>132,750</u>	<u>132,750</u>
<u>Partes relacionadas</u>		
Eximore Cia. Ltda.	(1) 156,792	152,292
Otros menores a US\$10,000	11,045	5,930
	<u>167,837</u>	<u>158,222</u>
	<u>300,587</u>	<u>290,972</u>

(1) Comprende préstamo para capital de trabajo.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Agrilrios S.A.</u>		
Venta de arroz	-	211,469
Compra de arroz	424,634	(19,792)
Compra de cacao	-	(7,921)
<u>Cafeica Cia. Ltda.</u>		
Compra de arroz	87,138	-

NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de abril de 2012) no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.