

**EXPORT E IMPORT**

**A<sup>Y</sup>J S.A.**

**SOMOS EXPORTADORES  
DE CACAO**



Guayaquil, 30 de abril del 2009

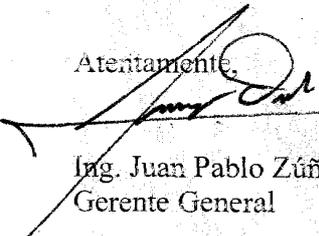
Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente sírvase encontrar el informe de Auditoría Externa de los Estados Financieros de la compañía Exportadora e Importadora A&J S.A., al 31 de diciembre del 2008 y 2007.

Sin otro particular, me despido brindándole mi más cordial saludo.

Atentamente,

  
Ing. Juan Pablo Zúñiga O  
Gerente General

Adj. Lo indicado

c.c. Aseger Auditores y Asesores Gerenciales Cía. Ltda.

Exp. 56798



Km. 5 Vía Durán-Yaguachi

Durán-Ecuador

P.O. Box: 6039

Teléfono: (593/4) 2808687 - (593/4) 2808243  
(593/4) 2805105 - (593/4) 2806679

e-mail: [ayj@gye.satnet.net](mailto:ayj@gye.satnet.net)



Miembro de



**EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**





Miembro de



**Latinoamérica**

**EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

**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





Miembro de



**Latinoamérica**

Urdesa Norte Av. 2da #129 y calle 3ra.  
Apartado Postal 09 - 01- 9431 Guayaquil - Ecuador  
Teléfonos: (593 4) 6001781, (593 4) 2381078  
Telefax: (593 4) 2889323 • Celular: 084367011  
info@aseger.com.ec • www.aseger.com.ec  
www.smslatam.com

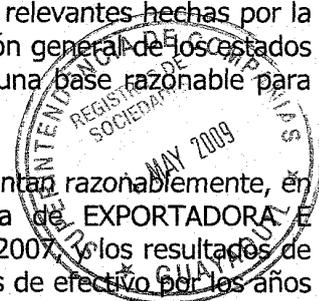
## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del Directorio  
y Accionistas de

### **EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**

Guayaquil, 29 de marzo del 2009

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados basados en nuestras auditorias.
2. Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se describe en la Nota 1 a los estados financieros, La Compañía no ha alcanzado el nivel de ingresos suficientes para cubrir sus costos y gastos de





Auditores y Asesores  
Gerenciales

Miembro de



**Latinoamérica**

A los miembros del Directorio  
y Accionistas de  
**EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**  
Guayaquil, 29 de marzo del 2009  
(Continuación)

US\$246,587), pérdidas acumuladas por US\$650,124 (2007: US\$619,343) y un déficit de capital de trabajo de US\$307,452 (2007: 184,564), adicionalmente las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2008 superan el 50% del capital y el

total de las reservas de la Compañía. En la mencionada Nota, la Administración de la Compañía expone los argumentos que la llevan a confiar que existen expectativas que permitirán aliviar la situación actual en el mediano plazo.

**Auditores y Asesores Gerenciales Cía. Ltda. (SMS ECUADOR)**

No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 615

Fabián Delgado Loor  
Socio  
Registro # 0.17679

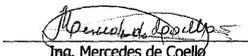




EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.  
 BALANCES GENERALES  
 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007  
 (Expresados en dólares estadounidense)

Activo	Referencia a Notas	2008	2007	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2008	2007
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	6,756	18,099	Sobregiros bancarios		25,798	35,835
Cuentas y documentos por cobrar	4	1,012,193	654,712	Documentos y cuentas por pagar	7	902,156	717,627
Inventarios	5	589,047	296,781	Otras cuentas por pagar	8	334,490	376,834
Total del activo corriente		<u>1,607,996</u>	<u>969,592</u>	Pasivos acumulados		38,100	23,860
				Total del pasivo corriente		<u>1,300,544</u>	<u>1,154,156</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo		211,854	185,892	DEUDA A LARGO PLAZO			
PROPIEDAD Y EQUIPOS, neto	6	1,674,015	1,385,401	Accionista y partes relacionadas	9	387,872	601,872
				Obligaciones bancarias	10	895,630	52,500
Cargos diferidos		17,750	16,993	Total deuda a largo plazo		<u>1,283,502</u>	<u>654,372</u>
				PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		927,569	749,350
Total del activo		<u>3,511,615</u>	<u>2,557,878</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>3,511,615</u>	<u>2,557,878</u>

  
 Ing. Juan Pablo Zúñiga  
 Gerente General

  
 Ing. Mercedes de Coello  
 Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

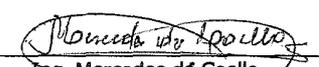
EXPORT E IMPORT



EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.  
ESTADOS DE RESULTADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007  
(Expresados en dólares estadounidense)

	Referencia a	2008	2007
	Notas		
Ventas netas		7,799,970	3,872,850
Costo de Venta	11	( 7,468,915)	( 3,759,418)
Utilidad bruta		<u>331,055</u>	<u>113,432</u>
Gastos de operación			
Administrativos		( 397,133)	( 370,447)
Ventas		( 294,579)	( 212,975)
Financieros		( 93,998)	( 19,156)
Total gastos de operación		<u>( 785,710)</u>	<u>( 602,579)</u>
Pérdida operacional		( 454,655)	( 489,147)
Otros ingresos no operativos			
Servicios de pilada y arriendo		229,521	197,357
Financieros		20,470	5,060
Otros ingresos		173,853	41,610
Otros egresos		-	( 1,467)
Total de otros ingresos		<u>423,844</u>	<u>242,560</u>
Pérdida neta del año		<u>( 30,811)</u>	<u>( 246,587)</u>

  
Ing. Juan Pablo Zúñiga  
Gerente General

  
Ing. Mercedes de Coello  
Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.



EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007  
(Expresados en dólares estadounidense)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultado años anteriores</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al 01 de enero del 2007	400,000	8,174	963,941	( 376,815)	995,300
Ajustes menores	-	( 3,422)		4,059	637
Pérdida neta del año				( 246,587)	( 246,587)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>400,000</u>	<u>4,752</u>	<u>963,941</u>	<u>( 619,343)</u>	<u>749,350</u>
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>

  
Ing. Juan Pablo Zúñiga  
Gerente General

  
Ing. Mercedes de Coello  
Contadora General

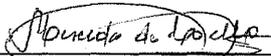
Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.



EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.  
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007  
 (Expresados en dólares estadounidense)

	<u>Referencia a</u> Notas	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(30,811)	(246,587)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones	6	95,518	141,853
Provision para cuentas dudosas		-	39,317
		<u>64,707</u>	<u>(65,417)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
(Aumento) en cuentas por cobrar		(383,443)	(59,614)
(Aumento) en inventarios		(292,266)	(85,080)
(Aumento) disminución en gastos anticipados		1,577	1,052
Aumento en cuentas por pagar		184,529	311,675
(Disminución) en obligaciones bancarias		(31,870)	(17,500)
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar		(42,344)	185,963
Aumentos (disminución) en pasivos acumulados por pagar		14,240	(1,789)
Otros movimientos patrimonio		30	637
		<u>                    </u>	<u>                    </u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(484,840)</u>	<u>269,927</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones o compras de propiedad, planta y equipo	6	(505,265)	(165,540)
Transferencia o venta de propiedad, planta y equipo	6	121,134	14,942
Aumento cargos diferidos		(2,334)	(2,528)
		<u>                    </u>	<u>                    </u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(386,465)</u>	<u>(153,126)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Préstamos		875,000	
Transferencias y pagos a partes relacionadas		(5,001)	(152,054)
		<u>                    </u>	<u>                    </u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>869,999</u>	<u>(152,054)</u>
Disminución neta de efectivo		(1,306)	(35,253)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		(17,736)	17,517
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>(19,042)</u>	<u>(17,736)</u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Juan Pablo Zúñiga  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Mercedes de Coello  
 Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

## **EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida mediante escritura del 27 de marzo de 1989, e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de mayo del 1989 y tiene su domicilio en el Cantón Durán.

La actividad principal de la compañía es la compra, venta y comercialización de arroz pilado y subproducto, así como también la importación, ventas de maquinarias y repuestos para pilladoras de arroz.

#### **Situación financiera -**

La Compañía no ha alcanzado el nivel de ingresos suficientes para cubrir sus costos y gastos de operación, registrando en el año 2008 una pérdida neta de US\$30,811 (2007: US\$246,587), pérdidas acumuladas por US\$650,124 (2007: US\$619,343) y un déficit de capital de trabajo de US\$307,452 (2007: 184,564), adicionalmente las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2008 superan el 50% del capital y el total de las reservas de la Compañía. La administración espera en el año 2009 y los siguientes años se tornen rentable las operaciones, basados específicamente en el crecimiento en ventas, para lo cual cuenta desde el año 2009 con un Departamento de Ventas debidamente estructurado, con mayor variedad de calidades de productos, cobertura horizontal dirigida a todas las provincias y a toda clase social. Además espera que las relaciones comerciales ecuatoriano-colombiano mejoren y se pueda exportar la gramínea, incrementando volúmenes de ventas para mejorar sustancialmente la situación financiera de la compañía.

#### **Crisis financiera mundial -**

En el segundo semestre del 2008 la crisis económica mundial 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, creciente 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.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a la indicada situación, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del incremento en el gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de

## **NOTA 1 - OPERACIONES**

(Continuación)

bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales, establecimiento de salvaguardas e incremento de derechos arancelarios a la importación de ciertos productos, e incremento del Impuesto a la salida de divisas del 0,5 al 1%. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que la crisis financiera mundial antes indicada ha originado impactos significativos en las operaciones de la Empresa por el año terminado el 31 de diciembre del 2008, por lo que entre otras medidas, estructuró un departamento de ventas para afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando.

## **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, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No. 17.

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.

### **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) 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)

### **d) 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.

### **e) Cargos diferidos -**

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

### **f) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007 la Compañía no efectuó provisión por este concepto, en razón de existir pérdidas al cierre de dichos ejercicios.

### **g) 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. Durante los años 2008 y 2007 la Compañía no ha efectuado provisión alguna para dichos pagos, en razón de existir pérdidas al cierre de dichos ejercicios.

### **h) 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 esta disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Durante los años 2008 y 2007 la Compañía no ha efectuado provisión alguna por dicho concepto, en razón de existir pérdidas al cierre de dichos ejercicios.

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

### i) 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.

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.

### j) Ingresos y gastos -

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

## NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja	1,128	1,494
Bancos	5,628	16,605
Subtotal	<u>6,756</u>	<u>18,099</u>
Sobregiros bancarios	(25,798)	(35,835)
	<u>(19,042)</u>	<u>(17,736)</u>

## NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

(Véase página siguiente)

#### **NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

(Continuación)

Composición:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes locales	( 1 )	126,692	362,087
Clientes moneda extranjera	( 2 )	351,573	177,526
Anticipo a proveedores	( 3 )	185,609	83,792
Otras cuentas por cobrar		24,602	27,543
Compañías relacionadas y accionistas	( 4 )	372,769	130,183
Empleados		6,286	3,136
Reclamos por cobrar		1,400	2,200
Fisco	( 5 )	105,725	30,708
Provisión cuentas incobrables		<u>(162,463)</u>	<u>(162,463)</u>
		<u>1,012,193</u>	<u>654,712</u>

- (1) Corresponde fundamentalmente a saldos por cobrar a clientes de arroz por US\$105,595 (2007: US\$332,607), repuestos por US\$8,041 (2007: US\$6,584), servicios por US\$10,904 (2007: US\$22,189) y varios por US\$ 2,152 (2007: US\$707) con plazo de hasta 30 días y sin interés.
- (2) Corresponde fundamentalmente a saldos por cobrar a clientes extranjeros por venta de cacao por US\$ 134,978 a Albretch and Dill Trading GMB; US\$ 119,439 a Olam Américas Inc; por US\$ 37,295 (2007: US\$ 60,221) a Walter Matter S.A. y venta de arroz en mercado extranjero por US\$ 59,861 en proceso de cobro desde el año 2002.
- (3) Corresponde fundamental a saldos por cobrar a proveedores de arroz por concepto de anticipos.
- (4) Corresponde fundamentalmente a saldos por cobrar a compañías relacionadas y accionistas por pagos de servicios varios.
- (5) Véase Nota 13.

#### **NOTA 5 - INVENTARIOS**

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 5 - INVENTARIOS**

(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Materia prima (arroz pilado y subproducto)	396,290	82,767
Producto terminado (arroz en cáscara)	83,360	80,761
Materiales y suministros	7,442	7,649
Repuestos para maquinarias	101,955	115,192
Importaciones en tránsito	-	10,412
	<u>589,047</u>	<u>296,781</u>

**NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Tasas anuales de depreciación</u>
			<u>%</u>
Edificios	1,102,038	980,903	5
Maquinarias y equipo	1,248,972	1,017,066	10
Muebles y Enseres	5,034	5,034	10
Equipos de Oficina	18,273	17,882	10
Equipos de Computación	30,164	25,379	33
Vehículos	127,270	127,270	20
Equipos periféricos	534	534	10
Equipos de refrigeración	2,611	2,611	10
Instalaciones	87,110	81,286	10
Otros activos	13,466	13,466	10
	<u>2,635,472</u>	<u>2,271,430</u>	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(1,506,856)</u>	<u>(1,411,339)</u>	
	1,128,616	860,091	
Terreno (1)	83,564	83,564	
Construcciones	461,835	441,746	
	<u>1,674,015</u>	<u>1,385,401</u>	

Movimiento:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial	1,385,401	1,376,656
Adiciones netas (2)	505,266	165,540
Transferencias	(121,134)	(14,942)
Depreciación del año	<u>(95,518)</u>	<u>(141,853)</u>
Saldo al final	<u>1,674,015</u>	<u>1,385,401</u>

## NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

(Continuación)

- (1) Los terrenos se encuentran garantizando obligaciones bancarias (Véase Nota 10).
- (2) Corresponde fundamentalmente a: la construcción de una planta de cacao por US\$ 121,134; adecuaciones realizadas en el patio de cacao por US\$ 101,140; la compra de dos elevadores de canguil, dos limpiadoras de circuito abierto de 40 tns. por US\$99,516; la compra de doce ventiladores centrífugos para silos por US\$77,539; por construcción de tolva para hornos US\$ 33,182; por el montaje de cuatro elevadores de grano por US\$ 23,917; compra de ventilador y quemador de tamo por US\$21,000; la compra de computadoras para el área administrativa, instalación de circuito de seguridad por US\$7,597; por la elaboración de secadora de cacao por US\$6,901; por la elaboración de estructura metálica para oficina por US\$ 5,824; fabricación de módulo con tubo de acero para quemador pequeño por US\$4,100 y la compra de podadora, máquina de corte y balanza por US\$3,415.

## NOTA 7 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Composición:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores de arroz	( 1 )	112,110	261,131
Proveedores de cacao	( 2 )	117,229	501
Otros proveedores	( 3 )	217,313	143,571
Otras cuentas por pagar	( 4 )	455,504	312,424
		<u>902,156</u>	<u>717,627</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.
- (4) Véase Nota.- 8 (Incluye saldos por pagar por préstamos a terceros para capital de trabajo que no devengan intereses )

## NOTA 8 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Corresponde fundamentalmente a saldos por pagar a compañías relacionadas y terceros por concepto de préstamos para capital de trabajo que no generan intereses.

## NOTA 9 - PRESTAMOS DE ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Exímore	158,313	163,313
Alejandro orellana	5,812	5,812
José Orellana (accionistas)	89,647	298,647
María Luisa Ortega de Orellana	134,100	134,100
	<u>387,872</u>	<u>601,872</u>

Corresponde fundamentalmente a saldos por pagar a compañías relacionadas y accionistas por concepto de préstamos para capital de trabajo que no genera interés.

## NOTA 10 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Corporación Financiera Nacional	( 1 ) 875,000	-
Obligaciones Banco del Austro	20,630	52,500
	<u>895,630</u>	<u>52,500</u>

- (1) Corresponde: a) la operación de crédito No. 20268321 realizada el 6 de Junio del 2008 por un monto de US\$550,000 a una tasa de interés del 7.97%, vencimiento a 24 meses y b) la operación de crédito No. 20268319 realizada el 16 de mayo del 2008 por un monto de US\$325,000 a una tasa de interés del 8.69% y vencimiento a 72 meses.

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.

## NOTA 11 - COSTO DE VENTAS

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Costo de venta de arroz	(2,038,448)	(3,450,243)
Costo de venta de cacao	(5,389,053)	(226,808)
Costo de venta de repuestos	(26,906)	(43,474)
Costo de venta de servicios	(14,508)	(38,566)
Costo de venta de aceites	-	(328)
Costo de Venta	<u>(7,468,915)</u>	<u>(3,759,418)</u>

## NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2008, el capital social de la Compañía está constituido por 609.000 acciones ordinarias a un valor nominal de un dólar cada una, distribuidas en 413.000 acciones a nombre de José Orellana y 196.000 acciones a nombre de Maria Luisa Ortega de Orellana.

La Ley de Compañías establece que una compañía estará en causal de disolución cuando las pérdidas acumuladas alcanzan el 50% o más del capital social y el total de las reservas; si los accionistas no proceden a reintegrarlo o limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste sea suficiente para conseguir el objeto social de la Compañía.

## 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. El período comprendido entre los años 2006 a 2008 inclusive se encuentra abierto a revisión por parte de las autoridades tributarias.

### 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, 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. La compañía no mantiene transacciones con partes relacionadas en el exterior, por lo tanto está exenta de la presentación de este informe.

### NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

#### Impuestos por recuperar -

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el rubro Cuentas y documentos por cobrar - Impuestos se compone de la siguiente manera:

Nombre de la cuenta		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuesto al valor agregado	(1)	17,082	-
Retenciones en la fuente	(2)	69,452	27,697
Anticipo Impuesto a la renta	(3)	12,845	-
Otros		6,346	3,011
		<u>105,725</u>	<u>30,708</u>

(1) Corresponde a pagos en exceso de Impuesto al Valor Agregado durante el año 2008.

(2) Corresponde a Retenciones en la Fuente que le fueron efectuadas durante los años 2007 y 2008.

(3) Corresponde al Impuesto a la Renta a favor, generado de anticipos del año 2008.

#### Conciliación tributaria – contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

Nombre de la cuenta	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Pérdida neta del año	( 30,811)	( 246,587)
Menos: Participación de trabajadores en las utilidades	-	-
Mas: Gastos no deducibles	1,377	1,432
Base tributaria	( 29,434)	( 245,155)
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la Renta	-	-

### NOTA 14 - SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos con compañías relacionadas, durante el año 2008 y 2007, se desglosan como sigue:

(Véase página siguiente)

**NOTA 14 - SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

<u>CUENTAS POR COBRAR CIAS RELACIONADAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Indepax	656	656
José Orellana Jara	237,108	70,746
Victor Orellana Ortega	2,000	2,000
Maria Luisa Ortega de Orellana	10,625	5,597
Inarroca	8,344	8,337
Metalmecanica JyP	14,089	14,089
Mariana Orellana	3	3
Olegario Orellana	3,792	3,792
Ingranagro	57	407
Bitarroz	13,928	13,928
Fabepa S.A.	628	628
Agrilrios S.A.	81,539	10,000
	<u>372,769</u>	<u>130,183</u>
 <u>CUENTAS POR PAGAR CIAS RELACIONADAS</u>		
Agrilrios S.A.	3,886	-
 <u>CUENTAS POR PAGAR CIAS ACCIONISTAS</u>		
Alejandro Orellana Jara	4,479	4,479
José Orellana Jara	140,955	187,463
María Luisa Ortega de Orellana	94,892	94,892
	<u>240,326</u>	<u>286,834</u>
 <u>DEUDA A LARGO P LAZO</u>		
Eximore	163,313	219,403
Alejandro Orellana	5,812	5,812
Jose Orellana Jara	298,647	298,647
Maria Luisa Ortega de Orellana	134,100	134,100
	<u>601,872</u>	<u>657,962</u>

**NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de marzo del 2009) no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.