



**ECUADOR**

Miembro de



**Latinoamérica**

**AGRILRIOS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

**Referencia: RUC - 0991468226001**

31 MAY 2010



**ECUADOR**

Miembro de



**Latinoamérica**

**AGRILRIOS 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 estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	Agrilrios S.A.
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías





**ECUADOR**

Miembro de



**Latinoamérica**

Oficina Guayaquil, Hidrohorno - Calle 24 de Agosto entre Av. 10 de Agosto y Av. 9 de Agosto - P.O. Box 4012 - 09011 Guayaquil - Ecuador - T. (593) 4 261 1111  
 Oficina Quito, Auditoría y Asesoría Contable S.A. y Sociedades Afiliadas - Ciudad de Quito - P.O. Box 1001  
 Oficina Miami, Avenida Calle 143, Edificio Catalina Plaza # 10  
 Oficina Washington, Avenida República de Venezuela - Washington - D.C. - P.O. Box 1111  
 Información: T. (593) 4 261 1111 - Fax: (593) 4 261 1112  
 e-mail: [informacion@agrillrios.com](mailto:informacion@agrillrios.com) - [www.agrillrios.com](http://www.agrillrios.com)

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del Directorio  
y Accionistas de

**AGRILRIOS S.A.**

Guayaquil, 30 de Abril del 2010

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de AGRILRIOS 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

31 MAY 2010



**ECUADOR**

Miembro de



**Latinoamérica**

A los miembros del Directorio y Accionistas de  
**Agrilrios S.A.**  
Guayaquil, 30 de abril del 2010

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 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.

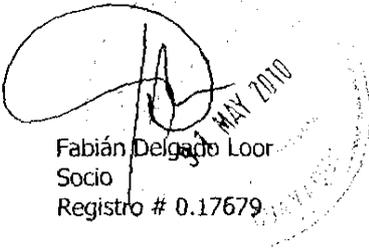
**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGRILRIOS 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 Cia. Ltda.**

SMS

No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 696

  
Fabián Delgado Looor  
Socio  
Registro # 0.17679  


**AGRILRIOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida mediante escritura pública autorizada por el Notario Séptimo del Cantón Guayaquil, el 17 de Septiembre de 1998, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 7 de Octubre del 1998 con la denominación de SOLNEO S.A. mediante Resolución No. 01-G-IJ-0006492 de la Superintendencia de Compañías del 12 de julio del 2001 cambió su denominación por la de "FABEPA S.A., FABRICACION DE EQUIPOS PARA ARROZ", y su domicilio al Cantón Durán. Finalmente, mediante escritura pública autorizada por el Notario Segundo del Cantón Durán, el 3 de Febrero del 2003, e inscrita el 5 de Junio del 2003 cambio a la actual denominación de AGRILRIOS S.A. y su domicilio a la ciudad de Quevedo provincia de Los Ríos.

En Marzo del 2008, según resolución No. 1558 de la Superintendencia de Compañías, cambió su domicilio social al cantón Nobol provincia del Guayas.

En Agosto del 2009, la Compañía incrementó su capital en \$459,000 (Véase Nota 14).

La actividad principal de la compañía es la comercialización, importación y venta de arroz, maíz, soya, y cacao. Dichas mercaderías como el arroz y cacao son adquiridas en su totalidad a personas naturales (agricultores), la pasta de soya es importada y vendida a nivel local por lo que las operaciones de la Compañía dependen de compra y venta de arroz, cacao y pasta de soya.

La compañía comercializa cuatro productos, 3 de ciclo corto y 1 por importación: Dentro de estos productos tenemos:

- Arroz: ciclo corto, invierno y verano.
- Cacao: ciclo corto, invierno y verano
- Pasta de soya: Importación directa del proveedor
- Maíz: ciclo corto, invierno y verano

Con propósito de desarrollar las labores de la compañía, sus trabajadores en el año 2008, están contratados bajo relación dependencia directa de la compañía.

**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

(Continuación)

### 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 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). AGRILRIOS 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.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

**c) 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.

**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 y materia prima, 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.

**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 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.

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

### 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.

## NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	954	3,990
Bancos locales (1)	<u>1,011</u>	<u>659</u>
	1,965	4,649
Sobregiros bancarios (2)	<u>(88,766)</u>	<u>(68,443)</u>
Efectivo neto y sus equivalentes	<u>(86,801)</u>	<u>(63,794)</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 insumos, los cuales a la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han sido cobrados en su totalidad.

## NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

Composición:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	( 1 )	86,729	82,325
Menos: provisión para cuentas de dudoso recuado	( 2 )	<u>-</u>	<u>(30,105)</u>
		86,729	52,220
Anticipos a proveedores varios		72,264	96,080
Compañías y partes relacionadas	( 3 )	-	95,679
Otras cuentas por cobrar		17,128	15,518
Préstamos y anticipos		7,825	7,694
Impuestos por recuperar	( 4 )	<u>98,483</u>	<u>82,816</u>
		<u>282,429</u>	<u>350,007</u>

(1) Incluye fundamentalmente a saldos por cobrar a clientes de arroz por un valor de US\$79,203 (2008: US\$39,475), varios por (2008: US\$2,840), cacao US\$1,068, maíz (2008: US\$69), clientes de soya por US\$208 (2008: US\$39,941) y servicios por US\$6,250.

(Véase página siguiente)

**NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR**

(Continuación)

(3) Véase &lt;Nota 18&gt;

(4) Véase Nota 12. A la fecha de presentación del Informe de Auditoría, la Compañía ha recuperado US\$41,410 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\$14,038.

**NOTA 5 - INVENTARIOS**

Composición:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inventario materia prima (arroz cáscara)	( 1 )	195,322	77,808
Inventario producto terminado:			
Arroz		58,122	355
Soya	( 2 )	117,776	33,468
Otros		4,352	372
		<u>375,572</u>	<u>112,003</u>

(1) Comprende el saldo de la compra de 16.277 qq (2008: 6.484qq) de arroz cáscara, los cuales fueron procesados en el 2010.

(2) Comprende saldo de la compra realizada en la última quincena de Noviembre del 2009 de 4.798 qq. (2008: 1.500 qq) de soya, las cuales fueron vendidos casi en su totalidad durante el primer trimestre del 2010.

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

Composición:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
				%
Edificios	(1)	386,561	386,561	5
Maquinarias y equipos	(2)	605,911	559,160	10
Muebles y enseres		4,035	4,035	10
Equipos de oficina		2,988	2,165	10
Equipos de computación		5,112	4,621	33
Instalaciones		26,550	26,550	10
Vehículos		45,557	45,557	20
		<u>1,076,714</u>	<u>1,028,649</u>	
Menos: Depreciación acumulada		<u>(230,719)</u>	<u>(138,915)</u>	
		845,996	889,734	
Terreno	(1)	441,719	441,719	
Construcciones		243,932	137,883	
		<u>1,531,646</u>	<u>1,469,336</u>	

(Véase página siguiente)

(Continuación)

Movimiento:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al 1 de enero del 2009	1,469,336	1,268,570
Adiciones netas	( 3 ) 154,166	279,908
Ajustes y/o reclasificaciones	(53)	-
Depreciación del año	<u>(91,803)</u>	<u>(79,142)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u><u>1,531,646</u></u>	<u><u>1,469,336</u></u>

- (1) Incluye principalmente inmueble rústico ubicado en el cantón Nobol en el cual funcionan las instalaciones de la Compañía por US\$607,709, los cuales fueron hipotecados por la Compañía en el año 2007 para asumir la deuda contraída por US\$ 251,542 con el Banco del Austro S.A. (Véase nota 8-2)
- (2) Incluye maquinaria y equipo por US\$172,240, sobre los cuales existe un contrato de Prenda Industrial celebrado en el 2007 entre la Compañía y el Banco del Austro S.A. para asumir la deuda contraída por US\$248,345 (Véase nota 8-1).
- (3) Comprende fundamentalmente elaboración de hornos para envejecido por US\$106,101, la compra de: minicargadora por US\$33,600, montacargas Yale por US\$12,320, computador por US\$490, compra de aire acondicionado Split por US\$450, máquina para soldar por US\$400, motor para secadora por US\$330, calculadoras por US\$200, copiadora por US\$89, bomba de agua por US\$86, estructura para clasificador de granos por US\$65 y cafetera por US\$35.

#### NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes:		
Arroz	62,389	60,223
Soya	-	7,748
Varios	7,029	5,529
Cacao	464	956
Maíz	68	-
	( 1 ) <u>69,950</u>	<u>74,456</u>
Menos: provisión para cuentas de dudoso recaudo	<u>(30,105)</u>	<u>0</u>
	<u><u>39,845</u></u>	<u><u>74,456</u></u>

- (1) Corresponde a cuentas de lento cobro, que provienen de años anteriores y sobre las cuales se mantiene una provisión del 43% 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

(6)

Composición:

Banco	Operación	Fecha	Plazo meses	2009			2008		
				Porción corriente	Largo plazo	Total 2009	Porción corriente	Largo plazo	Total 2008
Banco del Austro S.A. (1)	REMPR-2571	26-dic-07	60	74,504	98,579	173,083	49,988	173,522	223,510
	VDV-5168	26-dic-07	60	100,617	100,617	201,234	-	251,543	251,543
Banco del Pichincha S.A.	53424400	13-nov-08	24	14,651	-	14,651	-	25,000	25,000
				<u>189,772</u>	<u>199,196</u>	<u>388,968</u>	<u>49,988</u>	<u>450,065</u>	<u>500,053</u>

(1) Préstamo para financiar la adquisición de propiedades planta y equipos en el año 2007, el cual genera una tasa de interés anual del 11% <Véase nota 12>

#### NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR

Composición:

		2009	2008
Proveedores	( 1 )	255,590	95,336
Accionistas	( 2 )	-	734,335
Compañías y partes relacionadas	( 3 )	-	2,367
Otras cuentas por pagar		-	322,769
		<u>255,590</u>	<u>1,154,807</u>

(1) Incluyen saldos por pagar a proveedores de arroz, cacao, maíz y soya.

(2) Véase <Nota 12>

(3) Véase <Nota 18>

#### NOTA 10 - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Composición:

	2009	2008
Impuesto a la renta	2,787	-
IVA cobrado	2,481	-
Retenciones en la fuente	2,562	2,145
Retenciones de IVA	555	2,298
(1)	<u>8,385</u>	<u>4,443</u>

(1) Estos valores fueron pagados en el 2010.

**NOTA 11 - PASIVOS ACUMULADOS**

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sueldos	1,777	-
Décimo tercer sueldo	790	389
Décimo cuarto sueldo	2,671	751
Vacaciones	2,831	544
Fondo de reserva	9,363	2,785
Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	5,738	1,010
	<u>23,170</u>	<u>5,479</u>
Participación de trabajadores en las utilidades	7,634	5,950
	<u>30,804</u>	<u>11,429</u>

**NOTA 12 - PASIVO A LARGO PLAZO**

Composición:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Obligaciones bancarias	(1)	199,196	450,065
Partes relacionadas y accionistas	(2)	389,352	16,580
Cuentas por pagar		100,000	-
Otras cuentas por pagar		339,854	-
		<u>1,028,402</u>	<u>466,645</u>

(1) Véase Nota 7. Los vencimientos de las obligaciones bancarias a largo plazo son:

<u>Años</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
2010	-	250,109
2011	98,579	99,978
2012	100,617	99,978
	<u>199,196</u>	<u>450,065</u>

(2) Corresponde fundamentalmente a un préstamo entregado por el accionista José Orellana para la compra de activos fijos el cual no devenga intereses.

**NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA****Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía fue fiscalizada en el año 2006. 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, 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)	4,773	4,773
Retenciones en la fuente	(2)	77,696	63,658
Anticipo de impuesto a la renta	(3)	14,385	14,385
Retenciones del impuesto al valor agregado		1,629	-
		<u>98,483</u>	<u>82,816</u>

- (1) Corresponde a crédito tributario del generado en el año 2007, sobre los cuales la Compañía no ha iniciado ningún trámite de reclamo al Servicio de Rentas Internas.
- (2) Corresponde a Retenciones en la fuente que le fueron efectuadas durante los años 2007 por US\$49,337, 2008 por US\$14,321 y 2009 por US\$14,038. Sobre las retenciones del 2007 y del 2008, la Compañía recuperó US\$41,409 e inició el trámite de reclamo del periodo 2009.
- (3) Corresponde al Anticipo de impuesto a la renta 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 2009 y 2008:

(Véase página siguiente)

**NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

<u>Nombre de la cuenta</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad (pérdida) neta del año	11,224	( 48,692)
Menos: Participación de trabajadores en las utilidades	( 1,684)	-
Mas: Gastos no deducibles	1,607	4,161
Menos: Otras rentas exentas	-	-
Base tributaria	<u>11,147</u>	<u>( 44,531)</u>
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta	<u>2,787</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 490.000 (2008: 31.000) 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	465,500	95%
Marco Vinicio Espinoza	24,500	5%
	<u>490,000</u>	<u>100%</u>

Mediante resolución de Junta General del Accionistas del 17 de junio del 2009, se decidió aumentar el capital de la Compañía en US\$459,000, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 25 de agosto del 2009 mediante resolución No.SC-IJ-DJC-G-09-5009.

**NOTA 15 - VENTAS, NETAS**

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Arroz	1,738,152	680,528
Pasta de soya	924,431	1,752,271
Polvillo	56,303	29,415
Soya	33,535	331,211
Servicio de pilada	104,931	34,428
Otros	40,737	3,822
	<u>2,898,089</u>	<u>2,831,675</u>

Véase Nota 2 c).

## NOTA 16 - COSTO DE VENTAS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Arroz	1,591,541	734,403
Pasta de soya	835,486	1,597,526
Polvillo	18,695	14,207
Soya	39,921	334,033
Servicio de pilada	39,788	2,900
Otros	3,273	4,036
	<u>2,528,704</u>	<u>2,687,105</u>

Véase Nota 2 c).

## NOTA 17 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros del año 2009 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

Al 31 de diciembre del 2009:

	<u>Registros contables</u>	<u>Estados financieros</u>	<u>Diferencia</u>
Cuentas por cobrar	<u>322,274</u>	<u>282,429</u>	<u>(39,845) (1)</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo	<u>-</u>	<u>39,845</u>	<u>39,845 (1)</u>
Cuentas por pagar	<u>984,147</u>	<u>255,590</u>	<u>(728,557) (1)</u>
Cuentas por pagar a largo plazo	<u>299,846</u>	<u>1,028,403</u>	<u>728,557 (1)</u>

(1) Reclasificación de porción corriente a largo plazo.

## NOTA 18 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2009, con compañías 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:

(Véase página siguiente)

**NOTA 18 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(continuación)

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inarroca S.A.	( 1 )	54,186	1,585
Alejandro Orellana Jara		16,831	16,831
Eximore Cia. Ltda.		13,007	23,007
Otros menores a US\$10,000		<u>12,855</u>	<u>54,256</u>
		<u>96,879</u>	<u>95,679</u>

(1) Comprende préstamo para capital de trabajo.

Los saldos en Cuentas por pagar – Compañías y partes relacionadas a corto y largo plazo al cierre de cada año son:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Corto plazo</u>		
Exportadora e Importadora A y J S.A.	5,002	-
Otras menores	<u>2,367</u>	<u>2,367</u>
	<u>7,369</u>	<u>2,367</u>

<u>Largo plazo</u>		
Eximore Cia. Ltda.	-	10,000
Indepax S.A.	<u>650</u>	<u>650</u>
	<u>650</u>	<u>10,650</u>

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Exportadora e Importadora A y J S.A.</u>		
Venta de arroz	55,333	62,020
Venta de cacao	9,283	235
Compra de arroz	(173,410)	(10,543)

**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.



**AGRILRIOS S.A.**

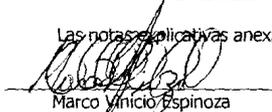
BALANCES GENERALES

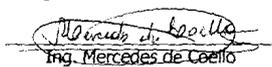
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2009	2008	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	1,965	4,649	Sobregiros bancarios	3	88,766	68,443
Cuentas por cobrar	4	282,429	350,007	Porcion corriente de la obligaciones bancarias	8	189,772	49,988
Compañías y partes relacionadas	18	96,879	-	Cuentas por pagar	9	255,590	1,154,807
Inventarios	5	375,572	112,003	Compañías y partes relacionadas	18	7,369	-
Total del activo corriente		756,845	466,659	Impuestos y retenciones por pagar	10	8,385	4,443
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	6	1,531,646	1,469,336	Pasivos acumulados	11	30,804	11,429
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	7	39,845	74,456	Total del pasivo corriente		580,686	1,289,110
CARGOS DIFERIDOS		3,108	1,906	PASIVO A LARGO PLAZO	12	1,028,402	466,645
Total del activo		<u>2,331,444</u>	<u>2,012,357</u>	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		722,356	256,602
				Total del pasivo y patrimonio		<u>2,331,444</u>	<u>2,012,357</u>

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

  
Marco Vinicio Espinoza  
Gerente General

  
Ingrid Mercedes de Coello  
Contadora General



**AGRILRIOS S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad (pérdida) neta del año		6,754	( 48,692)
cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones	6	<u>91,803</u>	<u>79,142</u>
		98,557	30,450
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución en cuentas por cobrar		2,004	249,110
(Aumento) disminución en inventarios		( 263,569)	1,063,812
(Aumento) en cargos diferidos		( 1,202)	( 1,078)
(Disminución) en cuentas por pagar		( 165,498)	( 938,276)
Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar		19,375	( 12,377)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>( 310,333)</u>	<u>391,641</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedad, planta y equipo	6	<u>( 154,166)</u>	<u>( 279,908)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión		<u>( 154,166)</u>	<u>( 279,908)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Aumento (pagos) en obligaciones financieras		( 111,085)	165
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar a largo plazo		4,506	( 16,022)
Aumento en cuentas por pagar a largo plazo		100,000	-
Aumento de capital		459,000	-
Transferencias y pagos a compañías relacionadas		<u>( 10,929)</u>	<u>( 123,782)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado) en las actividades de financiamiento		<u>441,492</u>	<u>( 139,639)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		( 23,007)	( 27,906)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		( 63,794)	( 35,888)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>( 86,801)</u>	<u>( 63,794)</u>

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

  
 Marco Vinicio Espinoza  
 Gerente General

  
 Ing. Mercedes de Coello  
 Contadora General



**AGRILRIOS S.A.**

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

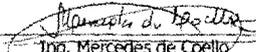
Años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2008	31,000	69,000	-	205,294	305,294
Apropiación para reserva legal			29,657	( 29,657)	-
Pérdida neta del año				( 48,692)	( 48,692)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>31,000</u>	<u>69,000</u>	<u>29,657</u>	<u>126,945</u>	<u>256,602</u>
Resolución de la Junta General de Accionistas del 17 de Junio del 2009: Aumento de capital	459,000				459,000
Utilidad neta del año				6,754	6,754
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>490,000</u>	<u>69,000</u>	<u>29,657</u>	<u>133,699</u>	<u>722,356</u>

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

  
Marco Vinicio Espinoza  
Gerente General

  
Ing. Mercedes de Coello  
Contadora General



**AGRILRIOS S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**

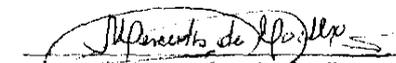
Años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Ventas, netas	14	2,898,089	2,831,675
Costo de Venta	15	( 2,528,704)	( 2,687,105)
Utilidad bruta		<u>369,385</u>	<u>144,570</u>
Gastos de operación			
Administrativos		( 154,127)	( 120,710)
Ventas		( 139,221)	( 43,467)
Financieros		( 148,891)	( 37,690)
		<u>( 442,239)</u>	<u>( 201,867)</u>
Pérdida operacional		( 72,854)	( 57,297)
Otros ingresos no operativos		84,079	8,605
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		<u>11,225</u>	<u>(48,692)</u>
Participación de trabajadores en las utilidades		(1,684)	-
Impuesto a la renta		(2,787)	-
Utilidad (pérdida) neta del año		<u><u>6,754</u></u>	<u><u>(48,692)</u></u>

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

  
 Marco Vinicio Espinoza  
 Gerente General

  
 Ing. Mercedes de Coello  
 Contadora General