



**ECUADOR**

Miembro de



**Latinoamérica**

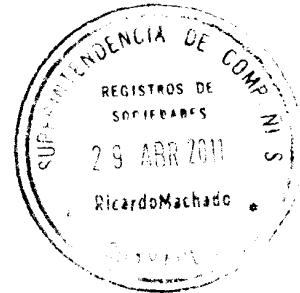
EXA. 83147

**AGRILRIOS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

**Referencia: RUC – 0991468226001**





**ECUADOR**

Miembro de



**Latinoamérica**

**AGRILRIOS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**



## **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                    |
| IESS             | - | Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social        |
| NIIF             | - | Normas Internacionales de Información Financiera |
| NEC              | - | Normas Ecuatorianas de Contabilidad              |



Miembro de



**ECUADOR**

**Latinoamérica**

Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Calle Segunda # 203 entre Av. 2da. y Av. 3ra.  
PBX: (593 4) 2381078 / 6001781 • Fax: (593 4) 2889323 • Apartado Postal 09-01-9431  
Oficina Quito: Av. Naciones Unidas 727 y América Edificio Dinalco 2do. Piso • Telf.: 02-2435696  
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

**Agrilrios S.A.**

Guayaquil, 31 de marzo de 2011



### **Dictamen sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Agrilrios S.A., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas 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 nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría 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 la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas de carácter significativo en los



**ECUADOR**

Miembro de



**Latinoamérica**

A los miembros del Directorio y Accionistas de

**Agrilrios S.A.**

Guayaquil, 31 de marzo de 2011

(Continuación)

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 Agrilrios S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**SMS del Ecuador Cía. Ltda.**

No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 696

Fabián Delgado Loo  
Socio  
Registro # 0.17679



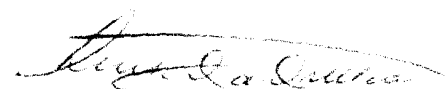
**AGRILRIOS S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS**

Años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

|                                                                                                   | Referencia a |                   |                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                                   | <u>Notas</u> | <u>2010</u>       | <u>2009</u>       |
| Ventas netas                                                                                      | 14           | 2,479,550         | 2,898,089         |
| Costo de Venta                                                                                    | 15           | ( 2,201,579)      | ( 2,528,704)      |
| Utilidad bruta                                                                                    |              | <u>277,971</u>    | <u>369,385</u>    |
| Gastos de operación                                                                               |              |                   |                   |
| Administrativos                                                                                   |              | ( 161,751)        | ( 154,127)        |
| Ventas                                                                                            |              | ( 255,379)        | ( 139,221)        |
| Financieros                                                                                       |              | ( 123,281)        | ( 148,891)        |
| Total gastos de operación                                                                         |              | <u>( 540,411)</u> | <u>( 442,239)</u> |
| Pérdida operacional                                                                               |              | ( 262,440)        | ( 72,854)         |
| Otros ingresos no operativos                                                                      |              | <u>132,193</u>    | <u>84,079</u>     |
| (Pérdida) Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta |              | (130,247)         | 11,225            |
| Participación de trabajadores en las utilidades                                                   |              | -                 | ( 1,684)          |
| Impuesto a la renta                                                                               |              | -                 | ( 2,787)          |
| (Pérdida) Utilidad neta del año                                                                   |              | <u>( 130,247)</u> | <u>6,754</u>      |

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

  
María Luisa Ortega  
Gerente General

  
Ing. Mercedes de Còello  
Contadora General



**AGRILRIOS S.A.**

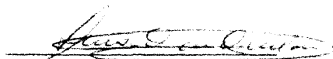
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

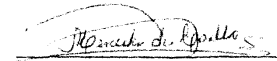
Años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

|                                                                                                  | Capital Social | Aportes para<br>futuras<br>capitalizaciones | Reserva Legal | Resultados<br>acumulados | Total      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------------------------------|---------------|--------------------------|------------|
| Saldo al 1 de enero del 2009                                                                     | 31,000         | 69,000                                      | 29,657        | 126,945                  | 256,602    |
| Resolución de la Junta General de<br>Accionistas del 17 de Junio del<br>2009: Aumento de capital | 459,000        | -                                           | -             | -                        | 459,000    |
| Utilidad neta del año                                                                            |                |                                             |               | 6,754                    | 6,754      |
| Saldo al 31 de diciembre del 2009                                                                | 490,000        | 69,000                                      | 29,657        | 133,699                  | 722,356    |
| Apropiación de reservas                                                                          |                |                                             | 1,123         | ( 1,123)                 | -          |
| Pérdida neta del año                                                                             |                |                                             |               | ( 130,247)               | ( 130,247) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2010                                                                | 490,000        | 69,000                                      | 30,780        | 2,329                    | 592,109    |

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

  
Maria Luisa Ortega  
Gerente General

  
Ing. Mercedes de Coello  
Contadora General



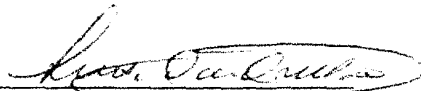
**AGRILRIOS S.A.**

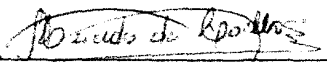
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009  
(Expresados en dólares estadounidenses)

|                                                                             | <u>Referencia a</u><br><u>Notas</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>                  |                                     |             |             |
| (Pérdida) utilidad neta del año                                             |                                     | ( 130,247)  | 6,754       |
| cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:             |                                     |             |             |
| Depreciaciones y amortizaciones                                             | 6                                   | 104,636     | 91,803      |
|                                                                             |                                     | ( 25,611)   | 98,557      |
| <b>Cambios en activos y pasivos:</b>                                        |                                     |             |             |
| (Aumento) disminución en cuentas por cobrar                                 |                                     | ( 311,751)  | 2,004       |
| (Aumento) disminución en inventarios                                        |                                     | 30,380      | ( 263,569)  |
| (Aumento) en pagos anticipados                                              |                                     | ( 2,146)    | ( 1,202)    |
| (Disminución) en cuentas por pagar                                          |                                     | 131,433     | ( 165,498)  |
| Aumento (disminución) en gastos acumulados e impuestos                      |                                     | ( 7,449)    | 19,375      |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación      |                                     | ( 159,533)  | ( 408,890)  |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>                  |                                     |             |             |
| Adiciones de propiedad, planta y equipo                                     | 6                                   | ( 67,691)   | ( 154,166)  |
| Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión                   |                                     | ( 67,691)   | ( 154,166)  |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>              |                                     |             |             |
| Aumento (disminución) en sobregiro bancario                                 |                                     | 2,294       | 19,972      |
| Aumento (pagos) en obligaciones financieras                                 |                                     | ( 90,552)   | ( 111,085)  |
| (Aumento) Disminución en cuentas por cobrar a largo plazo                   |                                     | -           | 4,506       |
| Aumento en cuentas por pagar a largo plazo                                  |                                     | 246,479     | 100,000     |
| Aumento de capital                                                          |                                     | -           | 459,000     |
| Transferencias y pagos a compañías relacionadas                             |                                     | 99,826      | ( 10,929)   |
| Efectivo neto provisto por (utilizado) en las actividades de financiamiento |                                     | 258,047     | 461,464     |
| Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo                     |                                     | 5,212       | ( 3,035)    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año                       |                                     | 1,965       | 5,000       |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año                        | 3                                   | 7,177       | 1,965       |

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

  
María Luisa Ortega  
Gerente General

  
Ing. Mercedes de Coello  
Contadora General



**AGRILRIOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

**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 de 1998 con la denominación de SOLNEO S.A. Mediante Resolución No. 01-G-IJ-0006492 de la Superintendencia de Compañías del 12 de julio de 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 de 2003, e inscrita el 5 de Junio de 2003 cambio a la actual denominación de AGRILRIOS S.A. y su domicilio a la ciudad de Quevedo provincia de Los Ríos. En Marzo de 2008, según resolución No. 1558 de la Superintendencia de Compañías, cambió su domicilio social al cantón Nobol provincia del Guayas. En Agosto de 2009, la Compañía incrementó su capital en \$45,000 (Véase Nota 13).

La actividad principal de la Compañía es la comercialización, importación y venta de arroz, maíz, soya, y cacao.

**Situación financiera**

En el año 2010, la situación financiera global ha evidenciado una reactivación alentadora y se estima que la economía global cerrará con un crecimiento del 3,5% en las principales economías del mundo. No obstante se cree que el año 2011 será un año de continuidad y se espera que lo ocurrido en la economía durante el año 2010 se repita en el 2011, debido a la lentitud y complejidad de la recuperación. 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. 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 de 2010; sin embargo las ventas del año disminuyeron en un 14% aproximadamente con relación a las originadas en el año 2009.

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**

**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.

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

(Continuación)

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 de 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 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 el caso de Agrilrios S.A. se deberá adoptar las NIIF a partir del año 2012 y su período de transición será el año 2011.

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 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.

Finalmente, la Superintendencia de Compañías estableció 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. Adicionalmente se dejó abierta la posibilidad de implementar las NIIF versión completa a las compañías que según esta definición hayan sido catalogadas como PYMES.

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

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

### **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 las cuentas por cobrar.

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

(Continuación)

### **d) 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.

### **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) 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.

### **h) 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. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía utilizó la tasa del 25% para calcular su impuesto a la renta a pagar.

### **i) 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 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**j) Ingresos y gastos -**

Los ingresos por ventas se registran en base a la emisión de facturas, que es 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 incurren en base al método del devengado.

**NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

|                    | <u>2010</u>     | <u>2009</u>     |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| Caja               | 6,738           | 954             |
| Bancos locales (1) | <u>439</u>      | <u>1,011</u>    |
|                    | 7,177           | 1,965           |
| Sobregiros (2)     | <u>(91,060)</u> | <u>(88,766)</u> |
|                    | <u>(83,883)</u> | <u>(86,801)</u> |

(1) Comprende 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>2010</u>     | <u>2009</u>     |
|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Cientes (1) (4)                                 | <u>312,310</u>  | <u>156,679</u>  |
|                                                 | 312,310         | 156,679         |
| Anticipos a proveedores (2)                     | 273,259         | 72,264          |
| Impuestos por recuperar (3)                     | 57,454          | 98,483          |
| Préstamos y anticipos a Empleados               | 8,743           | 7,825           |
| Otras cuentas por cobrar                        | <u>12,606</u>   | <u>17,129</u>   |
|                                                 | <u>664,372</u>  | <u>352,379</u>  |
| Menos: provisión para cuentas de dudoso recaudo | <u>(30,105)</u> | <u>(30,105)</u> |
|                                                 | <u>634,267</u>  | <u>322,274</u>  |

(1) Corresponde principalmente a saldos por cobrar a clientes de arroz por un valor de US\$220,622 (2009: US\$79,203) y servicios de pilado por US\$13,914 (2009: US\$6,250),

estos saldos tienen un vencimiento mensual y no generan interés. La Administración considera que serán sustancialmente recuperables en el corto plazo.

(2) Corresponde principalmente a: a) US\$186,219 entregados a la Unidad Nacional de Almacenamiento proveedor de arroz y, b) US\$26,144 (2009:US\$26,144) y US\$11,011 (2009:US\$10,688) entregados a Manuel Gómez y Edison Caleño para la construcción de galpones en las instalaciones la Compañía.

#### NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

(Continuación)

- (3) Véase Nota 12. A la fecha de presentación del Informe de Auditoría, la Compañía ha recuperado US\$14,038 que corresponde a pagos en exceso de retenciones a la fuente del periodo 2009. Durante el 2011, la Compañía pretende iniciar el reclamo del pago en exceso por las retenciones del periodo 2010 por un valor de US\$ 14,449.
- (4) Este valor incluye cuentas de lenta recuperación, que provienen de años anteriores y sobre las cuales se mantiene una provisión del 39% (2009:43%) para cubrir el riesgo de incobrabilidad. Estas cuentas no originan intereses ni tienen plazos de vencimiento. Los principales deudores son:

|                           | <u>2010</u>   | <u>2009</u>   |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Cafeica Cía. Ltda.        | 15,406        | 9,569         |
| Milton Obando             | 13,452        | 13,452        |
| Eduardo Icaza             | 9,250         | 9,250         |
| Carlos Orellana Jara      | 6,297         | 6,297         |
| Catherine Service         | 4,960         | 4,960         |
| Otros menores a US\$4,000 | 20,068        | 18,861        |
|                           | <u>69,433</u> | <u>62,389</u> |

La Administración considera que la provisión registrada en los libros es suficiente para cubrir el riesgo de cobrabilidad de estas cuentas.

#### NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

|                                          |     | <u>2010</u>    | <u>2009</u>    |
|------------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| Inventario materia prima (arroz cáscara) | (1) | 181,486        | 195,322        |
| Inventario producto terminado:           |     |                |                |
| Arroz                                    | (2) | 163,706        | 58,122         |
| Soya                                     | (3) | -              | 117,776        |
| Otros                                    |     | -              | 4,352          |
|                                          |     | <u>345,192</u> | <u>375,572</u> |

(1) Corresponde al saldo de la compra de arroz cáscara, los cuales fueron procesados en el primer trimestre del año 2011.

(2) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, su composición está dada por tipo de arroz, tal y como sigue:

| <u>Tipo de producto</u>  | <u>Año 2010</u> | <u>Año 2009</u> |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
| Arroz flor               | 36,487          | 24,723          |
| Arroz 1001               | 75,608          | -               |
| Arroz envejecido Mi País | 27,034          | -               |
| Arroz envejecido Daular  | 17,188          | 12,417          |
| Arroz envejecido Ardilla | 6,909           | 11,675          |
| Arroz grado 1            | -               | 5,762           |
| Arroz envejecido Tigre   | 480             | 3,545           |
|                          | <u>163,706</u>  | <u>58,122</u>   |

## NOTA 5 - INVENTARIOS

(Continuación)

- (3) Al 31 de diciembre de 2009, corresponde saldo de la compra realizada en la última quincena de Noviembre de 2009 de 4,798 qq de Soya, las cuales fueron vendidos casi en su totalidad durante el primer trimestre de 2010.

## NOTA 6 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Composición:

|                               |     | <u>2010</u>      | <u>2009</u>      | <u>Tasas anuales<br/>de depreciación</u><br>% |
|-------------------------------|-----|------------------|------------------|-----------------------------------------------|
| Maquinarias y equipos         | (1) | 713,347          | 605,911          | 5                                             |
| Edificios                     | (2) | 559,531          | 386,561          | 10                                            |
| Vehículos                     |     | 45,557           | 45,557           | 10                                            |
| Instalaciones                 |     | 26,550           | 26,550           | 10                                            |
| Equipos de computación        |     | 5,313            | 5,112            | 33                                            |
| Equipos de oficina            |     | 4,074            | 2,988            | 10                                            |
| Muebles y enseres             |     | 4,035            | 4,035            | 20                                            |
| Herramientas                  |     | 1,120            | -                | 10                                            |
|                               |     | <u>1,359,527</u> | <u>1,076,714</u> |                                               |
| Menos: Depreciación acumulada |     | <u>(335,355)</u> | <u>(230,719)</u> |                                               |
|                               |     | <u>1,024,172</u> | <u>845,995</u>   |                                               |
| Terreno                       | (2) | 441,719          | 441,719          |                                               |
| Construcciones                |     | <u>28,810</u>    | <u>243,932</u>   |                                               |
|                               |     | <u>1,494,701</u> | <u>1,531,646</u> |                                               |

- (1) Incluye maquinaria y equipo, sobre los cuales existe un contrato de Prenda Industrial celebrado en el 2007 entre la Compañía y el Banco del Austro S.A. para garantizar la deuda contraída por US\$248,345 (Véase nota 7).
- (2) Incluye principalmente un inmueble rustico 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 garantizar la deuda contraída con el Banco del Austro S.A. (Véase nota 7). Adicionalmente incluye US\$125,004 por adecuaciones en la piladora y US\$47,966 por la construcción de un cerramiento.

Movimiento:

|                                   | <u>2010</u>      | <u>2009</u>      |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al 1 de enero del 2010      | 1,531,646        | 1,469,336        |
| Adiciones netas (3)               | 67,691           | 154,166          |
| Ajustes y/o reclasificaciones     | -                | (53)             |
| Depreciación del año              | <u>(104,636)</u> | <u>(91,803)</u>  |
| Saldo al 31 de diciembre del 2010 | <u>1,494,701</u> | <u>1,531,646</u> |

## NOTA 6 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

(Continuación)

- (3) Comprende principalmente adquisición de cámara de aspiración, pulidor horizontal y separador de piedras por US\$42,440, materiales y mano de obra para la construcción de un galpón por US\$15,913 y equipos para el laboratorio por US\$3,000.

## NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

| <u>Banco</u>              | <u>Operación</u> | <u>Fecha</u> | <u>Plazo</u><br><u>meses</u> | <u>2010</u>                        |                              |                | <u>2009</u>                        |                              |                |
|---------------------------|------------------|--------------|------------------------------|------------------------------------|------------------------------|----------------|------------------------------------|------------------------------|----------------|
|                           |                  |              |                              | <u>Porción</u><br><u>corriente</u> | <u>Largo</u><br><u>plazo</u> | <u>Total</u>   | <u>Porción</u><br><u>corriente</u> | <u>Largo</u><br><u>plazo</u> | <u>Total</u>   |
| Banco del Austro S.A. (1) | REMPR-2571       | 26-dic-07    | 60                           | 123,957                            | 49,669                       | 173,626        | 74,504                             | 98,579                       | 173,083        |
|                           | VDV-5168         | 26-dic-07    | 60                           | 74,481                             | 50,309                       | 124,790        | 100,617                            | 100,617                      | 201,234        |
| Banco del Pichincha C.A.  | 53424400         | 13-nov-08    | 24                           | -                                  | -                            | -              | 14,651                             | -                            | 14,651         |
|                           |                  |              |                              | <u>198,438</u>                     | <u>99,978</u>                | <u>298,416</u> | <u>189,772</u>                     | <u>199,196</u>               | <u>388,968</u> |

- (1) Préstamo contratado en el año 2007 para financiar la adquisición de propiedades planta y equipos, el cual genera una tasa de interés anual del 11%. Este préstamo está garantizado con la hipoteca de bienes inmuebles. (Véase Nota 6).

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

| <u>Años</u> | <u>2010</u>    | <u>2009</u>   |
|-------------|----------------|---------------|
| 2011        | 123,957        | 49,669        |
| 2012        | 74,481         | 50,309        |
|             | <u>198,438</u> | <u>99,978</u> |

## NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR

Composición:

|                        | <u>2010</u>    | <u>2009</u>    |
|------------------------|----------------|----------------|
| Proveedores de arroz   | 305,052        | 83,408         |
| Proveedores varios (1) | 41,343         | 47,763         |
| Proveedores de maíz    | 1,628          | 1,628          |
| Proveedores de soya    | -              | 109,361        |
| Futuras ventas         | 39,000         | 13,430         |
|                        | <u>387,023</u> | <u>255,590</u> |

- (1) Incluyen saldos por pagar por transporte, combustible, bodegaje, servicios básicos, seguros, material impreso, servicios profesionales, asesorías, entre otros.

La Administración considera que estas cuentas serán canceladas a su vencimiento, es decir en un promedio de 30 días. Estas cuentas no devengan intereses.

## NOTA 9 - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Composición:

|                                             | <u>2010</u>  | <u>2009</u>  |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| Retenciones en la fuente                    | 3,085        | 2,563        |
| Retenciones de IVA                          | 420          | 555          |
| Impuesto a la renta                         | -            | 2,787        |
| IVA cobrado                                 | -            | 2,481        |
| Total impuestos y retenciones por pagar (1) | <u>3,505</u> | <u>8,385</u> |

(1) Estos valores son cancelados al mes siguiente de su origen y registro.

## NOTA 10 - PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

(Véase página siguiente)

|                                                      | <u>2010</u>   | <u>2009</u>   |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Sueldos                                              | 4,629         | 1,776         |
| Décimo tercer sueldo                                 | 383           | 790           |
| Décimo cuarto sueldo                                 | 3,211         | 2,671         |
| Vacaciones                                           | 3,817         | 2,831         |
| Fondos de reserva                                    | 8,073         | 9,363         |
| Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social | 488           | 5,738         |
|                                                      | <u>20,601</u> | <u>23,170</u> |
| Participación de empleados en las utilidades (1)     | <u>7,634</u>  | <u>7,634</u>  |
|                                                      | <u>28,235</u> | <u>30,804</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, estos valores están pendientes de regularización y cancelación.

## NOTA 11 - PASIVO A LARGO PLAZO

Composición:

|                                  | <u>2010</u>      | <u>2009</u>    |
|----------------------------------|------------------|----------------|
| Partes relacionadas y accionista | 1,159            | 650            |
| Cuentas por pagar a largo plazo  | 349,974          | 100,000        |
| Accionista (1)                   | 395,858          | 388,702        |
| Otras cuentas por pagar          | 328,694          | 339,854        |
|                                  | <u>1,075,685</u> | <u>829,206</u> |

(1) Corresponde fundamentalmente a un préstamo entregado por el accionista José Orellana para la compra de activos fijos el cual no tiene fecha específica de vencimiento y no devenga intereses.

## NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

### Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía ha sido fiscalizada hasta 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 2007 al 2010 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 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 2009 la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicada el 25 de abril de 2009 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 (RLORTI), publicado en el Registro Oficial del 15 de Mayo de 2009 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 la presentación de este informe para los años 2010 y 2009.

### Impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el rubro Cuentas por cobrar - Impuestos se compone de la siguiente manera:

|                                            |     | <u>2010</u>   | <u>2009</u>   |
|--------------------------------------------|-----|---------------|---------------|
| Crédito tributario                         | (1) | 9,866         | 4,773         |
| Retenciones en la fuente                   | (2) | 26,396        | 77,696        |
| Anticipo de impuesto a la renta            | (3) | 21,192        | 14,385        |
| Retenciones del impuesto al valor agregado |     | -             | 1,628         |
|                                            |     | <u>57,454</u> | <u>98,483</u> |

- (1) Corresponde a crédito tributario generado en años anteriores, sobre los cuales la Compañía no ha iniciado ningún trámite de reclamo ante el Servicio de Rentas Internas.
- (2) Corresponde a Retenciones en la Fuente que la Administración espera recuperar en el mediano plazo
- (3) Corresponde al Anticipo de Impuesto a la Renta del año 2010.

### NOTA 13 – CAPITAL SOCIAL

#### Conciliación tributaria – contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta sobre los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

| <u>Nombre de la cuenta</u>                             | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| (Pérdida) utilidad neta del año                        | ( 130,247)  | 11,225      |
| Menos: Participación de trabajadores en las utilidades | -           | ( 1,684)    |
| Mas: Gastos no deducibles                              | -           | 1,607       |
| Menos: Otras rentas exentas                            | -           | -           |
| Base tributaria                                        | ( 130,247)  | 11,148      |
| Tasa impositiva                                        | 25%         | 25%         |
| Impuesto a la Renta causado                            | -           | 2,787       |

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de la Compañía está constituida por 490,000 acciones ordinarias suscritas y pagadas de un valor nominal de US\$1.00 cada una, distribuida de la siguiente forma:

|                           | <u>2010</u>    |             | <u>2009</u>    |             |
|---------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
|                           | <u>US\$</u>    | <u>%</u>    | <u>US\$</u>    | <u>%</u>    |
| José Orellana Jara        | 392,000        | 80%         | 465,500        | 95%         |
| Marco Vinicio Espinoza    | -              | -           | 24,500         | 5%          |
| María Luisa Ortega Zúñiga | 98,000         | 20%         | -              | -           |
|                           | <u>490,000</u> | <u>100%</u> | <u>490,000</u> | <u>100%</u> |

Mediante resolución de Junta General del Accionistas del 17 de junio de 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 de 2009 mediante Resolución No.SC-IJ-DJC-G-09-5009.

### NOTA 14 – VENTAS, NETAS

Composición:

|                    | <u>2010</u>      | <u>2009</u>      |
|--------------------|------------------|------------------|
| Arroz              | 2,087,972        | 1,738,152        |
| Pasta de soya      | -                | 924,431          |
| Polvillo           | 31,164.00        | 56,303           |
| Cacao              | 7,921            | -                |
| Soya               | 113,886          | 33,535           |
| Servicio de pilada | 191,498          | 104,931          |
| Otros              | 47,109           | 40,737           |
|                    | <u>2,479,550</u> | <u>2,898,089</u> |

Véase Nota 2 J).

## NOTA 15 - COSTO DE VENTAS

Composición:

|                    | <u>2010</u>      | <u>2009</u>      |
|--------------------|------------------|------------------|
| Arroz              | 2,048,868        | 1,591,541        |
| Pasta de soya      | 0                | 835,486          |
| Polvillo           | 7,111            | 18,695           |
| Soya               | 117,776          | 39,921           |
| Servicio de pilada | 0                | 39,788           |
| Otros              | 27,824           | 3,273            |
|                    | <u>2,201,579</u> | <u>2,528,704</u> |

Véase Nota 2 j).

## NOTA 16 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2010 y 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:

|                            | <u>2010</u>   | <u>2009</u>   |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Inarroca S.A. ( 1 )        | 55,135        | 54,186        |
| Alejandro Orellana Jara    | 16,831        | 16,831        |
| Eximore Cia. Ltda.         | 13,007        | 13,007        |
| Otros menores a US\$10,000 | 11,664        | 12,855        |
|                            | <u>96,637</u> | <u>96,879</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>2010</u>    | <u>2009</u>  |
|--------------------------------------|----------------|--------------|
| <u>Corto plazo</u>                   |                |              |
| Exportadora e Importadora A y J S.A. | 104,827        | 5,001        |
| Indepax                              | 2,368          | 2,367        |
|                                      | <u>107,195</u> | <u>7,369</u> |
| <u>Largo plazo</u>                   |                |              |
| Indepax S.A.                         | 650            | 650          |
| Ingranagro                           | 509            | -            |
|                                      | <u>1,159</u>   | <u>650</u>   |

**NOTA 16 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

| <u>Exportadora e Importadora A y J S.A.</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---------------------------------------------|-------------|-------------|
| Venta de arroz                              | 19,848      | 55,333      |
| Venta de cacao                              | 7,921       | 9,283       |
| Compra de arroz                             | (211,469)   | (173,410)   |

Estas transacciones no tienen fecha específica ni generan intereses y son liquidadas de acuerdo a la disponibilidad del efectivo de las Compañías.

**NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre de 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de marzo de 2011) no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.