



**ECUADOR**

Miembro de



**Latnoamérica**



MEMBER OF THE

**FORUM OF FIRMS**

No: 83147



**AGRILRIOS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

**Referencia: RUC – 0991468226001**



**ECUADOR**

Miembro de



**Latinoamérica**



MEMBER OF THE

**FORUM OF FIRMS**

**AGRILRIOS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**



**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	Agrilrios S.A.
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
IESS	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad



**ECUADOR**

Miembro de



**Latinoamérica**



MEMBER OF THE

**FORUM OF FIRMS**

Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Calle Segunda # 203 entre Av. 2da. y Av. 3ra.  
PBX: (593 4) 2381078 / 6001781 / 2381596 / 2381623 • Fax: (593 4) 2889323 • Apartado Postal 09- 01-9431  
Oficina Quito: Av. Naciones Unidas 727 y América Edificio Dinalco 2do. Piso  
SMS Latinoamérica Buenos Aires / Argentina: Bernardo de Irigoyen 972 - Piso 7  
Teléfono: (54 11) 5275-8000 / Fax: (54 11) 4362-4406  
www.smsecuador.ec • www.smslatam.com • info@smsecuador.ec

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del Directorio  
y Accionistas de

**Agrilríos S.A.**

Guayaquil, 31 de marzo de 2012



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

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Agrilríos S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011, 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 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



Miembro de



Latinoamérica



MEMBER OF THE

FORUM OF FIRMS

No. 83.147



A los miembros del Directorio y Accionistas de  
**Agrilríos S.A.**  
Guayaquil, 31 de marzo de 2012  
(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 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 Agrilríos S.A. al 31 de diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**SMS AUDITORES DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**

No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 615

Fabián Delgado Loo  
Socio  
Registro # 0.17679



Agrilrios S.A.  
Agricultura Los Rios S.A.

**BALANCES GENERALES**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)



Activo	Referencia a			Pasivo y patrimonio	Referencia a		
	Notas	2011	2010		Notas	2011	2010
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	4,818	7,177	Sobregiros	3	159,022	91,060
Cuentas por cobrar	4	745,725	634,267	Obligaciones bancarias - Porción corriente	7	233,655	198,438
Compañías y partes relacionadas	16	129,267	96,637	Proveedores	8	197,553	387,023
Inventarios	5	407,553	345,192	Compañías y partes relacionadas	16	450,520	107,195
Gastos pagados por anticipado		2,452	3,616	Impuestos y retenciones por pagar	9	23,237	3,505
Total del activo corriente		1,289,815	1,086,889	Pasivos acumulados	10	19,380	28,235
				Total del pasivo corriente		1,083,367	815,456
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedades, planta y equipos, neto	6	1,404,375	1,494,701	Cuentas por pagar a largo plazo	11	985,001	1,075,685
Otros activos		1,638	1,638	Obligaciones bancarias a largo plazo	7	-	99,978
Total del activo no corriente		1,406,013	1,496,339	Total del pasivo no corriente		985,001	1,175,663
				<b>PATRIMONIO (Véase estado adjunto)</b>		627,460	592,109
Total del activo		2,695,828	2,583,228	Total del pasivo y patrimonio		2,695,828	2,583,228

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.**

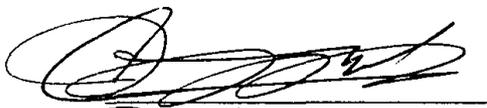
ESTADOS DE RESULTADOS

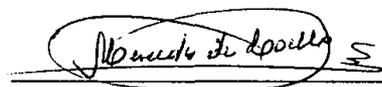
Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010  
(Expresados en dólares estadounidenses)



	Referencia a		
	Notas	2011	2010
Ventas netas	14	5,957,846	2,479,550
Costo de Venta	15	( 5,443,478)	( 2,201,579)
Utilidad bruta		<u>514,368</u>	<u>277,971</u>
Gastos de operación			
Administrativos		( 320,323)	( 161,751)
Ventas		( 168,480)	( 255,379)
Financieros		( 128,990)	( 123,281)
Total gastos de operación		<u>( 617,793)</u>	<u>( 540,411)</u>
Pérdida operacional		( 103,425)	( 262,440)
Otros ingresos no operativos		<u>161,459</u>	<u>132,193</u>
(Pérdida) utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		58,034	( 130,247)
Participación de trabajadores en las utilidades		( 8,705)	-
Impuesto a la renta		( 13,978)	-
(Pérdida) utilidad neta del año		<u><u>35,351</u></u>	<u><u>( 130,247)</u></u>

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

  
F. María Luisa Ortega  
Gerente General

  
Ing. Mercedes de Coello  
Contadora General

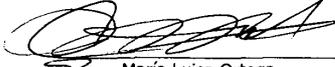


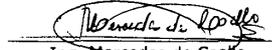
**AGRILRIOS S.A.**

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2010	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 de 2010	<u>490,000</u>	<u>69,000</u>	<u>30,780</u>	<u>2,329</u>	<u>592,109</u>
Utilidad neta del año	-	-	-	35,351	35,351
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>490,000</u>	<u>69,000</u>	<u>30,780</u>	<u>37,680</u>	<u>627,460</u>

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

  
7. María 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 2011 y 2010  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a</u> <u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
(Pérdida) utilidad neta del año		35,351	( 130,247)
cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones	6	<u>109,531</u>	<u>104,636</u>
		144,882	( 25,611)
Cambios en activos y pasivos:			
(Aumento) en cuentas por cobrar		( 144,088)	( 311,751)
(Aumento) en inventarios		( 62,361)	30,380
(Aumento) disminución en pagos anticipados		1,164	( 2,146)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar		( 189,470)	131,433
Aumento (disminución) en gastos acumulados e impuestos		<u>10,877</u>	<u>( 7,449)</u>
Efectivo neto utilizado en por las actividades de operación		<u>( 383,878)</u>	<u>( 159,533)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
(Adiciones) ventas de propiedad, planta y equipo	6	( 19,205)	( 67,691)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>( 19,205)</u>	<u>( 67,691)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
(Pagos) de obligaciones financieras		( 64,761)	( 90,552)
Aumento en sobregiros bancarios		67,962	2,294
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a largo plazo		( 90,684)	246,479
Transferencias de compañías relacionadas		<u>343,325</u>	<u>99,826</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>255,842</u>	<u>258,047</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		( 2,359)	5,212
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		7,177	1,965
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u><u>4,818</u></u>	<u><u>7,177</u></u>

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

  
 P. María Luisa Ortega  
 Gerente General

  
 Ing. Mercedes de Coello  
 Contadora General



**AGRILRIOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

**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.

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

**Situación financiera**

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

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

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

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

**a) Preparación de los estados financieros -**

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

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados

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

(Continuación)

activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

### Transición a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.2004 del 21 de agosto de 2006 determinó que las compañías bajo su control debían adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2009. Posteriormente mediante Resolución ADM No. 08199 del 3 de julio de 2008, ratificó dicha fecha de aplicación. Sin embargo, el 20 de noviembre de 2008 mediante Resolución No. 08.G.DSC la Superintendencia estableció un nuevo cronograma de aplicación obligatoria.

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

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

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

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

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

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

#### **b) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Incluye el efectivo en caja y los depósitos en bancos 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 Nota 12.

### **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.

La compañía calculó la provisión para impuesto a la renta de los años 2011 y 2010 a la tasa del 24% y 25%, respectivamente. Véase Nota 12 sobre la tasa de impuesto a la renta.

### **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.

### **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>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	4,379	6,738
Bancos locales (1)	<u>439</u>	<u>439</u>
	4,818	7,177
Sobregiros (2)	<u>(159,022)</u>	<u>(91,060)</u>
	<u>(154,204)</u>	<u>(83,883)</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>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes (1) (4)	<u>454,546</u>	<u>312,310</u>
	454,546	312,310
Anticipos a proveedores (2)	147,104	273,259
Impuestos por recuperar (3)	107,905	57,454
Préstamos y anticipos a Empleados	53,668	8,743
Otras cuentas por cobrar	<u>12,607</u>	<u>12,606</u>
	<u>775,830</u>	<u>664,372</u>
Menos: provisión para cuentas de dudoso recaudo	<u>(30,105)</u>	<u>(30,105)</u>
	<u>745,725</u>	<u>634,267</u>

- (1) Corresponde principalmente a saldos por cobrar a clientes de arroz por un valor de US\$438,507 (2010: US\$220,622).

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 US\$26,548 entregados a Mayra Marín, US\$15,250 entregados a José Pérez, US\$10,795 entregados a Milton Espinoza y US\$ 10,000 entregados a Mauro Fajardo, todos ellos proveedores de arroz.
- (3) Véase Nota 12. Durante el año 2012, la Compañía procederá a iniciar el reclamo del pago en exceso por las retenciones del período 2010 por un valor de US\$26,396 y del período 2011 por un valor de US\$43,045.
- (4) Este valor incluye cuentas de lenta recuperación, que provienen de años anteriores y sobre las cuales se mantiene una provisión del 58% (2010: 39%) para cubrir el riesgo de incobrabilidad. Estas cuentas no originan intereses ni tienen plazos de vencimiento. Los principales deudores son:

(Véase página siguiente)

**NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR**

(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cafeica Cía. Ltda.	15,802	15,406
Milton Obando	13,175	13,452
Eduardo Icaza	9,250	9,250
Carlos Orellana Jara	-	6,297
Catherine Service	-	4,960

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>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario materia prima (arroz cáscara)	(1)	193,619	181,486
Inventario producto terminado:			
Arroz	(2)	164,292	163,706
Otros		49,642	-
		<u>407,553</u>	<u>345,192</u>

(1) Corresponde al saldo de la compra de arroz cáscara, los cuales fueron procesados en el primer trimestre del año 2012.

(2) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, su composición está dada por tipo de arroz, tal y como sigue:

<u>Tipo de producto</u>	<u>Año 2011</u>	<u>Año 2010</u>
Arroz flor	69,558	36,487
Arroz 1001	54,324	75,608
Arroz envejecido Mi País	5,890	27,034
Arroz envejecido Daular	17,954	17,188
Arroz envejecido Ardilla	16,566	6,909
Arroz grado 1	-	-
Arroz envejecido Tigre	-	480
	<u>164,292</u>	<u>163.706</u>

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

Composición:

(Véase página siguiente)

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

(Continuación)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasas anuales de depreciación</u> %
Maquinarias y equipos	(1)	714,547	713,347	5
Edificios	(2)	550,321	559,531	10
Vehículos		45,557	45,557	10
Instalaciones		26,550	26,550	10
Equipos de computación		5,313	5,313	33
Equipos de oficina		4,143	4,074	10
Muebles y enseres		4,035	4,035	20
Herramientas		1,120	1,120	10
		<u>1,351,586</u>	<u>1,359,527</u>	
Menos: Depreciación acumulada		<u>(444,886)</u>	<u>(335,355)</u>	
		906,700	1,024,172	
Terreno	(2)	442,169	441,719	
Construcciones		55,506	28,810	
		<u>1,404,375</u>	<u>1,494,701</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 cuyo saldo al 31 de diciembre de 2011 asciende a US\$233,655 (Véase nota 7).
- (2) Incluye principalmente un inmueble 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>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de enero del 2011	1,494,701	1,531,646
Adiciones netas (3)	19,205	67,691
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-
Depreciación del año	<u>(109,531)</u>	<u>(104,636)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>1,404,375</u>	<u>1,494,701</u>

- (3) Incluye principalmente a la construcción de una tolva y adecuaciones a la piladora de la Compañía por un valor de US\$11,096 y US\$12,078, respectivamente.

## NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

Banco	Operación	Fecha	Plazo meses	2011			2010		
				Porción corriente	Largo plazo	Total	Porción corriente	Largo plazo	Total
Banco del Austro S.A. (1)	REMPR-2571	26-dic-07	60	123,315	-	123,315	123,957	49,669	173,626
	VDV-5168	26-dic-07	60	99,966	-	99,966	74,481	50,309	124,790
Banco del Pichincha C.A.	53424400	13-nov-08	24	10,374	-	10,374	-	-	-
				<u>233,655</u>	<u>-</u>	<u>233,655</u>	<u>198,438</u>	<u>99,978</u>	<u>298,416</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).

## NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2011	2010
Proveedores de arroz	154,530	305,052
Proveedores varios (1)	35,722	41,343
Proveedores de maíz	-	1,628
Proveedores de soya	-	-
Futuras ventas	7,301	39,000
	<u>197,553</u>	<u>387,023</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:

	2011	2010
Retenciones en la fuente	6,283	3,085
Retenciones de IVA	2,977	420
Impuesto a la renta	13,977	-
Total impuestos y retenciones por pagar (1)	<u>23,237</u>	<u>3,505</u>

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

## NOTA 10 - PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos	-	4,629
Décimo tercer sueldo	822	383
Décimo cuarto sueldo	4,784	3,211
Vacaciones	1,700	3,817
Fondos de reserva	355	8,073
Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	2,127	488
	<u>9,788</u>	<u>20,601</u>
Participación de empleados en las utilidades	9,592	7,634
	<u>19,380</u>	<u>28,235</u>

## NOTA 11 - PASIVO A LARGO PLAZO

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Partes relacionadas y accionista	-	1,159
Cuentas por pagar a largo plazo	269,974	349,974
Accionista (1)	360,405	395,858
Otras cuentas por pagar	354,622	328,694
	<u>985,001</u>	<u>1,075,685</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 2011 quedan abiertos a revisión fiscal.

### Tasa de impuesto a la renta –

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

## NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

### Dividendos en efectivo –

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

### 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 2011 y 2010.

### Impuestos por recuperar

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crédito tributario	(1)	6,227	9,866
Retenciones en la fuente	(2)	69,068	26,396
Anticipo de impuesto a la renta	(3)	32,610	21,192
		<u>107,905</u>	<u>57,454</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 2011.

## NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

### Conciliación tributaria – contable

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

Nombre de la cuenta	2011	2010
(Pérdida) utilidad neta del año	58,034	( 130,247)
Menos: Participación de trabajadores en las utilidades	( 8,705)	-
Mas: Gastos no deducibles	8,911	-
Menos: Otras rentas exentas	-	-
Base tributaria	58,240	( 130,247)
Tasa impositiva	24%	25%
Impuesto a la Renta causado	13,978	-

### Determinación del anticipo del impuesto a la renta

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

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

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

De acuerdo con este cálculo el anticipo de impuesto a la renta para el año 2012 se ha estimado en US\$45,466.

## NOTA 13 – CAPITAL SOCIAL

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 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:

	2011		2010	
	US\$	%	US\$	%
José Orellana Jara	392,000	80%	392,000	80%
Marco Vinicio Espinoza	-	-	-	-
María Luisa Ortega Zúñiga	98,000	20%	98,000	20%
	490,000	100%	490,000	100%

#### NOTA 14 – VENTAS, NETAS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Arroz	5,718,138	2,087,972
Polvillo	80,480	31,164
Cacao	-	7,921
Soya	-	113,886
Servicio de pilada	142,127	191,498
Otros	4,927	47,109
	<u>5,945,672</u>	<u>2,479,550</u>
Reembolso de gastos	12,174	-
	<u>5,957,846</u>	<u>2,479,550</u>

Véase Nota 2 J).

#### NOTA 15 - COSTO DE VENTAS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Arroz	5,380,661	2,048,868
Polvillo	24,313	7,111
Soya	-	117,776
Otros	38,504	27,824
	<u>5,443,478</u>	<u>2,201,579</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 2011 y 2010, 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 a corto y largo plazo al cierre de cada año son:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inarroca S.A.	( 1 ) 55,139	55,135
Alejandro Orellana Jara	13,814	16,831
A y J S.A.	36,112	-
Eximore Cia. Ltda.	13,007	13,007
Otros menores a US\$10,000	11,195	11,664
	<u>129,267</u>	<u>96,637</u>

(1) Comprende préstamo para capital de trabajo.

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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Corto plazo</u>		
Exportadora e Importadora A y J S.A.	412,149	104,827
Indepax	-	2,368
María Luisa Ortega Zúñiga	38,371	-
	<u>450,520</u>	<u>107,195</u>
<u>Largo plazo</u>		
Indepax S.A.	-	650
Ingranagro	-	509
	<u>-</u>	<u>1,159</u>

<u>Exportadora e Importadora A y J S.A.</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Venta de arroz	424,634	19,848
Venta de cacao	-	7,921
Compra de arroz	-	(211,469)

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