

93360

Quito DM, 26 de abril de 2010

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
Presente.-

*De mis consideraciones:*

*Adjunto a la presente encontrará el informe de Auditoría Financiera por el año 2009 de la compañía "OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A." con expediente No. 93360.*

*Por la atención que se digne dar al presente le anticipo mis agradecimientos.*

Atentamente,



Lcdo. Nelson Aguirre  
**Gerente General**  
**Aguirre & Asociados Cía. Ltda.**

***Informe de Auditores  
Independientes***

***OLEAGINOSAS DEL NORTE  
"OLENSA" S. A.***

***Diciembre 31 del 2009***

**OLEAGINOSAS DEL NORTE "OLENSA" S. A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS DEL**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**INDICE**

*Informe de los Auditores Independientes*

---

*Balance General*

---

*Estado de Resultados*

---

*Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas*

---

*Estado de Flujos de Efectivo*

---

*Políticas Contables y Notas Explicativas*

---

**Signos Utilizados:**

**USD**      Dólares de los Estados Unidos de América

**NEC 17**   Normas Ecuatorianas de Contabilidad No. 17 Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.

**NIC**        Normas Internacionales de Contabilidad

**NIIF**       Normas Internacionales de Información Financiera



**REF: A-4**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Señores Accionistas de  
OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S. A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S. A., 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. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas de Auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador aplicables a la auditoría de los estados financieros y a la auditoría sobre cumplimiento. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión:

Los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la posición financiera de OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S. A., al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito DM, 05 de marzo de 2010.

**Lcdo. Nelson Aguirre S.**  
Socio – Representante Legal  
CPA. No. 5927

**Aguirre & Asociados Cia. Ltda.**  
Registro de Auditores Externos  
Superintendencia de Compañías  
No. SC.RNAE. 536.



**OLEAGINOSAS DEL NORTE "OLENSA" S.A.****BALANCE GENERAL****DEL 1ro. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009****(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

| <b><u>ACTIVOS</u></b>              | <b>NOTAS</b> | <b>DIC-08</b>       | <b>DIC-09</b>       |
|------------------------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>          |              |                     |                     |
| Efectivo y sus Equivalentes        | 4            | -                   | 1.000,00            |
| Cuentas y Documentos por Cobrar    | 5            | 43.681,14           | 44.396,13           |
| Otros Activos Corrientes           | 6            | 3.575,64            | 5.802,83            |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>    |              | <b>47.256,78</b>    | <b>51.198,96</b>    |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>       |              |                     |                     |
| Actividades de Operación           | 7            | 777.580,63          | 736.444,46          |
| Propiedad, Planta y Equipo Neto    | 7            | 127.106,46          | 139.137,32          |
| Activos Diferidos                  | 8            | 158.903,46          | 134.349,31          |
| <b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b> |              | <b>1.063.590,55</b> | <b>1.009.931,09</b> |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>               |              | <b>1.110.847,33</b> | <b>1.061.130,05</b> |
| <b><u>PASIVOS</u></b>              |              |                     |                     |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>          |              |                     |                     |
| Obligaciones Bancarias             | 9            | 56.300,73           | 60.440,24           |
| Proveedores                        | 10           | 63.302,74           | 1.195,38            |
| Gastos Acumulados y Otros          | 11           | 14.921,96           | 17.312,54           |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>    |              | <b>134.525,43</b>   | <b>78.948,16</b>    |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>       |              |                     |                     |
| Obligaciones Bancarias             | 12           | 64.304,81           | 30.555,18           |
| Cuentas Relacionadas               | 13           | 955.053,39          | 955.053,39          |
| <b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b> |              | <b>1.019.358,20</b> | <b>985.608,57</b>   |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>               |              | <b>1.153.883,63</b> | <b>1.064.556,73</b> |
| <b><u>PATRIMONIO</u></b>           |              |                     |                     |
| Capital Social                     | 14           | 30.000,00           | 30.000,00           |
| Aportes a Futuras Capitalizaciones | 15           | -                   | 40.000,00           |
| Resultados Anteriores              | 16           | - 34.033,96         | - 73.036,30         |
| Resultados del ejercicio           | -            | 39.002,34           | - 390,38            |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>            | -            | <b>43.036,30</b>    | <b>3.426,68</b>     |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>  |              | <b>1.110.847,33</b> | <b>1.061.130,05</b> |

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

**OLEAGINOSAS DEL NORTE "OLENSA" S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

| <b><u>INGRESOS</u></b>            | <b>DIC-08</b>      | <b>DIC-09</b>     |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|
| Ventas                            | 460.770,67         | 456.417,74        |
| Descuento en Ventas               | 5.337,29           | 4.286,02          |
| <b>TOTAL VENTAS</b>               | <b>455.433,38</b>  | <b>452.131,72</b> |
| <br>                              |                    |                   |
| <b><u>(-) COSTO DE VENTAS</u></b> |                    |                   |
| Costo de Ventas                   | 338.802,63         | 402.783,29        |
| <b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>      | <b>338.802,63</b>  | <b>402.783,29</b> |
| <br>                              |                    |                   |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>             | <b>116.630,75</b>  | <b>49.348,43</b>  |
| <br>                              |                    |                   |
| <b><u>(-) GASTOS</u></b>          |                    |                   |
| Gastos de Administración          | 143.290,61         | 38.250,12         |
| Gastos Financieros                | 20.905,83          | 11.488,69         |
| <b>TOTAL GASTOS</b>               | <b>164.196,44</b>  | <b>49.738,81</b>  |
| <br>                              |                    |                   |
| <b><u>(+) OTROS INGRESOS</u></b>  | <b>8.563,35</b>    | <b>-</b>          |
| <br>                              |                    |                   |
| <b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>   | <b>- 39.002,34</b> | <b>- 390,38</b>   |

 Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

**OLEAGINOSAS DEL NORTE "OLENSA" S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
*(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)*

|                                    | Capital Social   | Aportes a futuras capitalizaciones | Resultados de Ejercicios anteriores | Pérdida del Ejercicio | Total           |
|------------------------------------|------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------|
| Saldo al inicio del año 2009       | 30.000,00        | -                                  | 73.036,30                           | -                     | 43.036,30       |
| Aporte a futuras capitalizaciones  | -                | 40.000,00                          |                                     |                       | 40.000,00       |
| Pérdida del ejercicio              |                  |                                    | -                                   | 390,38                | 390,38          |
| <b>Saldo al final del año 2009</b> | <b>30.000,00</b> | <b>40.000,00</b>                   | <b>73.036,30</b>                    | <b>390,38</b>         | <b>3.426,68</b> |

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

**OLEAGINOSAS DEL NORTE "OLENSA" S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Por el año Terminado al 31 de Diciembre del 2009**  
**(Expresado en Dólares)**

**Flujos de Efectivo en Actividades Operativas**

|                                                              |                  |                 |
|--------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| <b>Efectivo recibido de Clientes y otros</b>                 | <b>451.417</b>   |                 |
| <b>Efectivo pagado a proveedores y empleados</b>             | <b>(436.336)</b> |                 |
| <b>Efectivo Proveniente de Operaciones</b>                   | <b>15.080</b>    |                 |
| <b>Intereses Pagados</b>                                     | <b>(11.489)</b>  |                 |
| <b>Flujo de Efectivo antes de partidas Extraordinarias</b>   | <b>3.592</b>     |                 |
| <b>Partidas Extraordinarias</b>                              | <b>-</b>         |                 |
| <b>Efectivo Neto Proveniente de actividades operativas</b>   |                  | <b>3.592</b>    |
| <b>Flujos de Efectivo en Actividades de Inversión</b>        |                  |                 |
| <b>Por la compra de Activos</b>                              | <b>(23.043)</b>  |                 |
| <b>Efectivo Neto Proveniente de actividades de inversión</b> |                  | <b>(23.043)</b> |
| <b>Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento</b>   |                  |                 |
| <b>Pagado por Préstamo a largo plazo</b>                     | <b>(33.750)</b>  |                 |
| <b>Recibido Aportes a Futuras capitalizaciones</b>           | <b>40.000</b>    |                 |
| <b>Efectivo Neto Proveniente de actividades de inversión</b> |                  | <b>6.250,37</b> |
| <b>Aumento Neto en efectivo y sus equivalentes</b>           |                  | <b>(13.200)</b> |
| <b>Efectivo y equivalentes al principio del periodo</b>      |                  | <b>(12.172)</b> |
| <b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>          |                  | <b>(25.372)</b> |

 Las notas forman parte de los estados financieros

**OLEAGINOSAS DEL NORTE "OLENSA" S.A.**  
**Conciliación de la utilidad Neta Antes de Impuesto Y partidas Extraordinarias**  
**con el Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas**  
**Por el año Terminado al 31 de Diciembre del 2009**  

---

**(Expresado en Dólares)**

|                                                                                                      |                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| <b>Resultados</b>                                                                                    | <b>(390)</b>             |
| <b>Ajustes para conciliar la Pérdida neta el Ejercicio</b>                                           |                          |
| <b>Utilizado en actividades de operación</b>                                                         |                          |
| Depreciación                                                                                         | 52.148                   |
| Amortización                                                                                         | 38.834                   |
|                                                                                                      | -                        |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo</b> | <hr/> <b>90.591</b>      |
| Variación en Cuentas del Activo                                                                      | (17.222)                 |
| Variación en Cuentas del Pasivo                                                                      | (69.778)                 |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</b>                                           | <b>3.592</b>             |
| <b>Partidas extraordinarias</b>                                                                      | -                        |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</b>                                           | <hr/> <b>3.592</b> <hr/> |



Las notas forman parte de los estados financieros

**OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S. A.**  
**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

**1. OPERACIONES**

**LA EMPRESA OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S. A.:** es una Compañía legalmente constituida en el Ecuador, según escritura del 30 de enero del 2002, ante el Dr. Alfonso Freire Zapata, Notario Décimo Cuarto del cantón Quito.

Con fecha 14 de noviembre del 2007 en la Notaria Décimo Octava del Dr. Enrique Díaz Ballesteros según escritura No.4.576 se realiza Aumento de Capital Social de USD. 15,000.00 a USD. 30,000.00 dividido en 30.000 acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una y se reforman a los estatutos, se inscribe en el registro de la Propiedad del Cantón San Lorenzo bajo el repertorio 1 y Registro 204.

**OBJETO SOCIAL:** La Compañía se dedicara a la compra-venta, comercialización, distribución, sea por mayor o menor, la importación y exportación de todo tipo de; a) Productos e insumos agrícolas, sea estado natural, semiprocesado; b) Productos pecuarios del mar y sus derivados; c) Maquinaria industrial que incluye y equipos para las industrias agrícolas, pecuaria, ganadera, textil, maderera, grafica, alimenticia, hotelera, automotriz y de la construcción.

**PLAZO DE DURACION:** 50 años contados a partir de la fecha de inscripción del contrato constitutivo en el Registro Mercantil.

**NUMERO DEL RUC:** 1791851269001

**DOMICILIO PRINCIPAL DE LA COMPAÑÍA:** Vía Esmeraldas Kilómetro 28 Carretera Costera, Parroquia La Concepción, Cantón San Lorenzo.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**POLITICAS CONTABLES**

Los estados financieros han sido preparados en USD. Dólares, como resultado del proceso de dolarización, en la cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

El proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor afecta en cierta medida la comparabilidad de ciertos valores incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2009.

1

**OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S. A.**  
**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

**ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA**

**ANTECEDENTES:** En el mes de agosto del 2006 la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del primero de enero del 2009, pero el 20 de noviembre del 2008 considerando la crisis financiera a nivel mundial resuelve establecer un nuevo cronograma de aplicación de las NIIF'S así:

1.- A partir del primero de enero del 2010 las compañías reguladas por la Ley de Mercado de Valores, así como las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

2.- A partir del primero de enero del 2011 las compañías que tengan activos superiores a 4'000.000,00.

3.- A partir del primero de enero del 2012 las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Como parte del proceso de transición las compañías elaborarán obligatoriamente un plan de capacitación, el respectivo plan de implementación y la fecha del diagnostico de los principales impactos de la empresa.

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S. A., corresponde el tercer grupo, por lo tanto inicia su periodo de transición el 1ro de enero del 2011, los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 serán comparativos y se ajustaran a NIIF el 1ro de enero del 2011. En la transición deberá considerar la NIC 41 "Agricultura" donde define los criterios para la contabilización de la actividad agrícola que comprende la gestión de la transformación de plantas y árboles en productos agrícolas.

La NIC 2 "Inventarios" no es de aplicación en la medición de los inventarios mantenidos por productores de:

- Productos agrícolas y forestales
- Productos agrícolas tras la cosecha y recolección.

Las Normas NIIF/NIC establecen que un activo se reconoce cuando se tiene certeza probable de que generará beneficios futuros para la empresa.

↑ Los activos diferidos mencionados en la Nota 8, no serán reconocidos como Activos, sino como gastos en el proceso de transición a NIIF.

**OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S. A.**  
**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

**NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD "NEC"**

La compañía registra sus operaciones según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y la disposición del Servicio de Rentas Internas de aplicación obligatoria por parte de los contribuyentes obligados a llevar contabilidad.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la empresa, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la presentación de sus estados financieros.

**PLANTACIONES DE PALMA AFRICANA**

Costo de la Planta mas costos y gastos hasta el inicio de su producción, actualmente cuenta con 54.600 plantas aproximadamente en una área cultivable de 382 hectáreas, la vida útil estimada es de 20 años con un adecuado mantenimiento técnico de la plantación. La amortización estimada en los años de vida de las plantaciones.

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

La política adoptada por la empresa para la depreciación de sus activos es el método de línea recta.

En cumplimiento con la política de depreciación, la empresa debe realizar sus estimaciones contables de la vida útil de los activos en base a la disposición tributaria, según el artículo 25 Literal 6 del Reglamento de Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

| ACTIVO              | AÑOS | %   |
|---------------------|------|-----|
| Muebles y Enseres   | 10   | 10% |
| Maquinaria y Equipo | 10   | 10% |
| Equipo de Computo   | 3    | 33% |
| Vehículo            | 5    | 20% |
| Caminos y Puentes   | 10   | 10% |
| Campamentos         | 10   | 10% |

**OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S. A.**  
**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

**RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y COSTOS**

Los ingresos y costos de las operaciones son reconocidos en los periodos en que se realizan e incurren y no cuando se recibe o paga efectivo o sus equivalentes, y estos son registrados en los registros contables y reportados en los estados financieros.

**PARTICIPACION A TRABAJADORES**

Las provisiones para participación de trabajadores es del 15% de acuerdo a disposiciones legales y son registradas con cargo a los resultados del año. La empresa por tener pérdida no aplica esta normativa.

**IMPUESTO A LA RENTA**

**Mandato Constituyente No. 16 Art. 7.-** Estarán exentas del pago del impuesto a la renta las utilidades provenientes de la Producción y de la primera etapa de comercialización dentro del mercado interno de productos alimenticios de origen agrícola, avícola, cunícola, pecuario y piscícola, que se mantengan en estado natural, y aquellas provenientes de la importación o producción nacional para la comercialización de insumos agroquímicos. Esta exoneración se aplicará exclusivamente a la parte de dichas utilidades que sean reinvertidas en la misma actividad. Art. 11.- los Contribuyentes que prevean acogerse total o parcialmente al beneficio de este mandato, podrán abstenerse, en la misma proporción del pago del anticipo del impuesto a la renta calculado en su declaración del ejercicio económico anterior. Sin embargo, de no configurarse el derecho a la exención, deberán liquidarlo y pagarlo en la parte que corresponda, con los intereses respectivos desde la fecha en la debido hacerse el pago.

El 09 de octubre del 2008 se ingresa el trámite No. 117012008065254 y el 01 de diciembre del 2008, se envía un alcance al trámite anterior ingresado con el No. 117012008060254, el 13 de febrero del 2009 el servicio de Rentas Internas toma nota del trámite 117012008065254.

**ANTECEDENTES**

1 En el formulario del Impuesto a la Renta del año 2007 se declara el anticipo mínimo a pagar de USD. 5.630.46, en el mes de julio del 2008 de paga la primera cuota por USD. 2.765,23, la segunda cuota no se ha procedido al pago por acogerse lo dispuesto al mandato 16.

**OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S. A.**  
**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

**PROVISION DE INCOBRABLES**

*La cartera no debe superar el 10% según la Ley de Régimen Tributario Interno,  
La empresa no consideró necesaria esta provisión.*

**3. EVENTOS SUBSECUENTES**

*Entre el 31 de Diciembre de 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han observado hechos significativos de carácter financiero-contables, que puedan afectar la interpretación de los mismos.*

## OLEAGINOSAS DEL NORTE "OLENSA" S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

#### 4. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Se refiere al siguiente detalle:

|                                          | 31-Dic-08  | 31-Dic-09       |
|------------------------------------------|------------|-----------------|
| DETALLE                                  | VALOR US\$ | VALOR US\$      |
| Caja General                             | -          | 1.000,00        |
| Subtotal Caja                            | -          | 1.000,00        |
| <b>TOTAL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b> | <b>-</b>   | <b>1.000,00</b> |

#### 5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Se refiere al siguiente detalle:

| DETALLE                                 | VALOR US\$       | VALOR US\$       |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Cientes</b>                          |                  |                  |
| Palesma                                 | 13.508,80        | 9.604,78         |
| Regensa                                 | 60,48            | -                |
| <b>Anticipos</b>                        |                  |                  |
| Ricardo Vega                            | 3.719,59         | 2.845,00         |
| Roberto Bohorquez                       | 3.680,00         | 7.186,36         |
| Luis Somoza                             | -                | 2.226,00         |
| Nestor Villacis                         | 2.000,00         | -                |
| Melesio Mendoza                         | 5.434,82         | 900,00           |
| Alberto Velez                           | -                | 300,00           |
| Patricio Rodas                          | 7.500,00         | 7.500,00         |
| Wilson Quiñonez                         | 5.400,00         | 5.400,00         |
| Manuel Velez                            | 200,00           | -                |
| Proselarh                               | -                | 3.758,41         |
| Dario Gonzales                          | 350,00           | -                |
| Gonzalo Castillo                        | -                | 1.305,00         |
| Ramon Velez Sabando                     | -                | 400,00           |
| Luis Velez Sabando                      | -                | 1.860,00         |
| Anticipo Liquidaciones                  | -                | 110,65           |
| <b>Total Cientes</b>                    | <b>41.853,69</b> | <b>43.396,20</b> |
| Otros por Cobrar                        | 300,00           | -                |
| Asociación Ancupa                       | 1.514,17         | 986,65           |
| Asociacion Fedapal                      | 13,28            | 13,28            |
| <b>Total Otros por Cobrar</b>           | <b>1.827,45</b>  | <b>999,93</b>    |
| <b>TOTAL CUENTAS Y DTOS. POR COBRAR</b> | <b>43.681,14</b> | <b>44.396,13</b> |

#### 6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Se refiere al siguiente detalle:

|                                       | 31-Dic-08       | 31-Dic-09       |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| DETALLE                               | VALOR US\$      | VALOR US\$      |
| Credito Tributario                    | 537,58          | 1.131,39        |
| Retenciones en la Fuente              | 272,83          | 1.906,21        |
| Anticipo de Impuesto a la Renta (1)   | 2.765,23        | 2.765,23        |
| Plantación en desarrollo              | -               | -               |
| <b>TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b> | <b>3.575,64</b> | <b>5.802,83</b> |

(1) Corresponde al anticipo del Impuesto a la Renta del 2008, se hará el trámite para solicitar la devolución, amparados en el mandato 16, en el que se establece que el sector agrícola estará exento de pago de impuesto a la renta por 2 años. (2008-2009)

**OLEAGINOSAS DEL NORTE "OLENSA" S.A.****Notas a los Estados Financieros****(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)****7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

Se refiere al siguiente detalle:

**31-Dic-08****31-Dic-09**

| DETALLE                                | VALOR US\$        | ADICIONES          | VALOR US\$        |
|----------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>        |                   |                    |                   |
| Plantaciones Ciclo Largo (2)           | 850.834,42        | -                  | 850.834,42        |
| Depreciación Plantaciones              | 73.253,79         | 41.136,17          | 114.389,96        |
| <b>TOTAL ACTIVIDADES DE OPE.</b>       | <b>777.580,63</b> | <b>41.136,17</b>   | <b>736.444,46</b> |
| DETALLE                                | VALOR US\$        | ADICIONES          | VALOR US\$        |
| <b>ACTIVOS FIJOS</b>                   |                   |                    |                   |
| <b>ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE</b>      |                   |                    |                   |
| Terreno                                | 47.801,22         | -                  | 47.801,22         |
| <b>ACTIVO FIJO DEPRECIABLE</b>         |                   |                    |                   |
| Muebles y Enseres                      | 2.550,01          | -                  | 2.550,01          |
| Maquinaria y Equipo                    | 171,01            | -                  | 171,01            |
| Equipo de Computación                  | 119,96            | -                  | 119,96            |
| Vehículo                               | 19.390,00         | -                  | 19.390,00         |
| Caminos y Puentes                      | 66.907,83         | 22.126,59          | 89.034,42         |
| Campamento                             | 6.539,47          | 916,00             | 7.455,47          |
| <b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQ.</b>    | <b>143.479,50</b> | <b>23.042,59</b>   | <b>166.522,09</b> |
| DETALLE                                | VALOR US\$        | Depreciación       | VALOR US\$        |
| <b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>          |                   |                    |                   |
| Muebles y Enseres                      | 255,00            | 263,50             | 518,50            |
| Maquinaria y Equipo                    | -                 | 17,39              | 17,39             |
| Equipo de Computación                  | 51,76             | 40,21              | 91,97             |
| Vehículo                               | 9.100,04          | 3.891,26           | 12.991,30         |
| Caminos y Puentes                      | 6.690,84          | 6.516,32           | 13.207,16         |
| Campamento                             | 275,40            | 283,05             | 558,45            |
| <b>TOTAL DEPRECIACIÓN ACUM.</b>        | <b>16.373,04</b>  | <b>11.011,73</b>   | <b>27.384,77</b>  |
| <b>TOTAL PROP. PLANTA Y EQ. (NETO)</b> | <b>904.687,09</b> | <b>- 29.105,31</b> | <b>875.581,78</b> |

(2) La Plantación de Palma Africana de 54.600 plantas aproximadamente en producción en 382 hectáreas cultivables, así:

|                  |               |
|------------------|---------------|
| Año 2002         | 98,00         |
| Año 2003         | 150,00        |
| Año 2004         | 134,00        |
| <b>TOTAL....</b> | <b>382,00</b> |



La vida útil estimada es de 20 años con un adecuado mantenimiento técnico de la plantación.

## OLEAGINOSAS DEL NORTE "OLENSA" S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

#### 8. ACTIVOS DIFERIDOS

Se refiere al siguiente detalle:

|                                         | 31-Dic-08         | 31-Dic-09         |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| DETALLE                                 | VALOR US\$        | VALOR US\$        |
| <b>OTRAS CUENTAS</b>                    |                   |                   |
| Gastos de Constitución                  | 1.459,45          | 1.459,45          |
| (-) Amortización Gastos de Constitución | - 364,81          | - 657,56          |
| Gastos de Pre operación                 | 190.983,89        | 190.983,89        |
| (-) Amortización gastos pre operación   | - 33.175,07       | - 70.451,83       |
| Gastos Diferidos                        |                   | 14.279,48         |
| (-) Amortización Gastos Diferidos       |                   | - 1.264,12        |
| <b>TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS</b>          | <b>158.903,46</b> | <b>134.349,31</b> |

#### 9. OBLIGACIONES BANCARIAS (PORCION CORRIENTE)

Se refiere al siguiente detalle:

|                                     | 31-Dic-08        | 31-Dic-09        |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| DETALLE                             | VALOR US\$       | VALOR US\$       |
| <b>Sobregiro</b>                    |                  |                  |
| Banco del Pichincha                 | 12.171,68        | 26.372,13        |
| <b>Prestamos</b>                    |                  |                  |
| Banco del Pichincha (3)             | 40.526,45        | 29.744,99        |
| Banco Capital                       | 3.602,60         | 4.323,12         |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS</b> | <b>56.300,73</b> | <b>60.440,24</b> |

(3) Prestamos con garantía hipotecaria de bienes de la empresa y de un bien de propiedad de un accionistas y garantías personales del Presidente y del Vicepresidente, parte corriente del préstamo a largo plazo.

OP. 18756400, OP. 23968800, OP. 24458000 con tasa de interés del 12,73%, OP.25777000 con tasa de interés del 13,62%, corresponde a la porción corriente que vence en el año 2010.

#### 10. PROVEEDORES

Se refiere al siguiente detalle:

|                            | 31-Dic-08        | 31-Dic-09       |
|----------------------------|------------------|-----------------|
| DETALLE                    | VALOR US\$       | VALOR US\$      |
| <b>Proveedores locales</b> |                  |                 |
| Palesma                    | 59.825,41        | -               |
| Otras cuentas por Pagar    | 3.477,33         | 1.195,38        |
| <b>TOTAL PROVEEDORES</b>   | <b>63.302,74</b> | <b>1.195,38</b> |

## **OLEAGINOSAS DEL NORTE "OLENSA" S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

#### **11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS**

Se refiere al siguiente detalle:

|                                             | 31-Dic-08        | 31-Dic-09        |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| DETALLE                                     | VALOR US\$       | VALOR US\$       |
| <b>Obligaciones</b>                         |                  |                  |
| Obligaciones Tributarias                    | 285,91           | 1.129,08         |
| Obligaciones Laborales *                    | 14.636,05        | 16.183,46        |
| <b>TOTAL GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS</b> | <b>14.921,96</b> | <b>17.312,54</b> |

\* Las obligaciones Laborales corresponden a: IESS por pagar, Décimo Tercer sueldo, Décimo cuarto sueldo y vacaciones

#### **12. OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO**

Se refiere al siguiente detalle:

|                                             | 31-Dic-08        | 31-Dic-09        |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| DETALLE                                     | VALOR US\$       | VALOR US\$       |
| Banco del Pichincha (4)                     | 58.100,66        | 29.034,41        |
| Banco Capital                               | 6.204,15         | 1.520,77         |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS L/PLAZO</b> | <b>64.304,81</b> | <b>30.555,18</b> |

(4) **Garantías:** Hipotecaria de los bienes de la empresa y de un bien de propiedad de un accionista, y garantías personales del Presidente y del Vicepresidente.

OP. 18756400 con fecha de vencimiento 04 de marzo del 2011; OP. 23968800 con fecha de vencimiento 14 de octubre del 2011; OP. 24458000 con fecha de vencimiento el 28 de octubre del 2011 con tasa de interés del 12,73% respectivamente; OP.25777000 con fecha de vencimiento el 04 de enero del 2012 con tasa de interés del 13,62%.

#### **13. CUENTAS RELACIONADAS**

Se refiere al siguiente detalle:

|                                   | 31-Dic-08         | 31-Dic-09         |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| DETALLE                           | VALOR US\$        | VALOR US\$        |
| Alfonso Cordovez                  | 294.309,30        | 294.309,30        |
| Silvia Ponce                      | 234.207,01        | 234.207,01        |
| José A. Arellano                  | 156.694,30        | 156.694,30        |
| Álvaro Munchmeyer                 | 269.842,78        | 269.842,78        |
| <b>TOTAL CUENTAS RELACIONADAS</b> | <b>955.053,39</b> | <b>955.053,39</b> |

## **OLEAGINOSAS DEL NORTE "OLENSA" S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

#### **14. CAPITAL SOCIAL**

Se refiere al siguiente detalle:

**31-Dic-08**

**31-Dic-09**

| <b>DETALLE</b>                  | <b>VALOR US\$</b> | <b>VALOR US\$</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Alfonso Cordovez                | 10.200,00         | 10.200,00         |
| Silvia Ponce                    | 7.800,00          | 7.800,00          |
| José A. Arellano                | 5.400,00          | 5.400,00          |
| Álvaro Munchmeyer               | 6.600,00          | 6.600,00          |
| <b>TOTAL CAPITAL SOCIAL (5)</b> | <b>30.000,00</b>  | <b>30.000,00</b>  |

(5) Con fecha 14 de noviembre del 2007 en la Notaria Décimo Octava del Dr. Enrique Díaz Ballesteros según escritura No.4.576 se realiza Aumento de Capital Social de USD. 15.000,00 a USD. 30.000,00 dividido en 30.000 acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una y se reforman a los estatutos, se inscribe en el registro de la Propiedad del Cantón San Lorenzo bajo el repertorio 1 y Registro 204, mediante compensación de créditos.

#### **15. APORTES A FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Se refiere al siguiente detalle:

**31-Dic-08**

**31-Dic-09**

| <b>DETALLE</b>                                   | <b>VALOR US\$</b> | <b>VALOR US\$</b> |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Alfonso Cordovez                                 | -                 | 13.600,00         |
| Silvia Ponce                                     | -                 | 10.400,00         |
| José A. Arellano                                 | -                 | 7.200,00          |
| Álvaro Munchmeyer                                | -                 | 8.800,00          |
| <b>TOTAL APT. A FUTURAS CAPITALIZACIONES (6)</b> | <b>-</b>          | <b>40.000,00</b>  |

(6) Aportes realizados en efectivo distribuidos de acuerdo al porcentaje de participación accionaria que a la fecha mantienen los accionistas, resolución tomada en Junta de Accionista y aprobada mediante acta.

#### **16. RESULTADOS**

Se refiere al siguiente detalle:

**31-Dic-08**

**31-Dic-09**

| <b>DETALLE</b>                            | <b>VALOR US\$</b>  | <b>VALOR US\$</b>  |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores | - 34.033,96        | - 73.036,30        |
| Resultados del ejercicio                  | - 39.002,34        | - 390,38           |
| <b>TOTAL RESULTADOS</b>                   | <b>- 73.036,30</b> | <b>- 73.426,68</b> |

***Informe de Control  
Interno***

***OLEAGINOSAS DEL NORTE  
"OLENSA" S. A.***

***Diciembre 31 del 2009***



Quito DM, 05 de marzo de 2010

REF A-6

**Señor:**  
**José Alfonso Cordovéz**  
**PRESIDENTE**  
**OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.**

*De mi consideración:*

*Como resultado de nuestro examen a los estados financieros al 31 de diciembre del 2009, han surgido observaciones sobre diversos aspectos relativos a los procedimientos administrativos - contables y al sistema de control interno que hemos considerado necesario informarle para su conocimiento o acción futura. Como parte de dicho examen efectuamos un estudio y evaluación del sistema de control interno contable de la compañía, en la extensión que consideramos necesaria para evaluar dicho sistema como requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas. Nuestro estudio y evaluación fueron más limitados que lo necesario para expresar una opinión sobre el sistema de control interno contable en su conjunto.*

*El objetivo del sistema de control interno contable es dar a la gerencia general, una razonable seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizadas, y que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de la Superintendencia de Compañías así como del Servicio de Rentas Internas.*

*En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores o irregularidades no detectadas. Igualmente la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia períodos está sujeto al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados por cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de los mismos se deteriore.*

*Nuestro estudio y evaluación, realizados con el exclusivo propósito descrito en el primer párrafo, no necesariamente tiene por qué haber revelado todas las debilidades significativas en el sistema. Consecuentemente no expresamos una opinión sobre el sistema de control interno contable de OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A., tomado en su conjunto.*

*Basados en nuestra revisión de las áreas seleccionadas, hemos detectado ciertas recomendaciones para mejorar el sistema de control interno contable las cuales están incluidas en los próximos párrafos. Dichas recomendaciones no incluyen todas las posibles mejoras que un examen pormenorizado podría revelar, sino aquellas áreas de mejoramiento potencial que llamaron nuestra atención durante nuestra visita.*

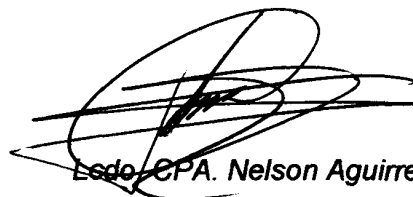
*Basados en nuestra revisión de las áreas seleccionadas, no hemos detectado inconsistencias relevantes, que afectan al sistema el control interno, pero recomendamos considerar los siguientes aspectos:*

- 1.- Normalizar su estructura organizacional mediante la aprobación y divulgación del organigrama estructural y funcional.*
- 2.- Normalizar los manuales de procedimiento para cada área.*
- 3.- Considerar con la debida anticipación el proceso de transición a NIIF.*

*Aprovechamos la oportunidad para expresar nuestro agradecimiento por la cooperación que nos ha sido dispensada por parte del personal de la compañía durante el desarrollo de nuestro trabajo.*

*Atentamente,*

***Aguirre & Asociados Cía. Ltda.***  
*Registro SC.RNAE 536*  
*En el Registro Nacional de Firmas Auditora*



*Ledo, CPA. Nelson Aguirre*  
*No. Licencia profesional: 5927*  
*R.U.C. 1701938332001*