# *Informe de Auditores Independientes*

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

*Diciembre 31 del 2010*

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
29 ABR. 2011
OPERADOR 11
QUITO

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

# *ESTADOS FINANCIEROS DEL*

## *AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010*

## *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*



SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
29 ABR. 2011
OPERADOR 11
QUITO


## 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 |

AGUIRRE & ASOCIADOS Cia. Ltda.
AUDITORES Y CONTADORES

Av. Amazonas N32-139 y La Granja
Edif. El Ejecutivo 7mo. piso Of. 702 y 703
Quito - Ecuador

Teléfono: 2454628
Fax: 2454657
E-mail: infor@aguirreyasociados.com.ec

**REF: A-4**

# DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
29 ABR. 2011
OPERADOR 11
QUITO

## 1. Dictamen sobre los estados financieros

*Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la compañía OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A., que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2010, y el correspondiente estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo, para el cierre del ejercicio de esa fecha, y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.*

## 2. Responsabilidad de la Administración

*La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", y del control interno necesario para permitir la preparación de estos estados financieros que estén libres de representación errónea materiales, ya sea por fraude o error.*

## 3. Responsabilidad del Auditor

*Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros estén libres de representación errónea material.*

*Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoria que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoria también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.*

*Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión.*

AGUIRRE & ASOCIADOS Cía. Ltda.
AUDITORES Y CONTADORES

Av. Amazonas N32-139 y La Granja
Edif. El Ejecutivo 7mo. piso Of. 702 y 703
Quito - Ecuador

Teléfono: 2454628
Fax: 2454657
E-mail: infor@aguirreyasociados.com.ec

**4. *Opinión:***

*En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S. A., al 31 de diciembre del 2010, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el cierre del ejercicio de esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).*

*Quito DM, 21 de enero de 2011.*

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

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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
29 ABR. 2011
OPERADOR 11
QUITO

# OLEAGINOSAS DEL NORTE "OLENSA" S.A.
## BALANCE GENERAL
## DEL 1ro. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

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

| ACTIVOS | | dic-09 | dic-10 |
|---|---|---|---|
| **ACTIVOS CORRIENTES** | | | |
| Efectivo y sus Equivalentes | 4 | 1.000,00 | 75.397,85 |
| Cuentas y Documentos por Cobrar | 5 | 44.396,13 | 41.468,24 |
| Otros Activos Corrientes | 6 | 5.802,83 | 23.233,49 |
| **TOTAL ACTIVOS CORRIENTES** | | **51.198,96** | **140.099,58** |
| **ACTIVOS NO CORRIENTES** | | | |
| Actividades de Operación | 7 | 736.444,46 | 698.124,60 |
| Propiedad, Planta y Equipo Neto | 7 | 139.137,32 | 135.056,16 |
| Activos Diferidos | 8 | 134.349,31 | 115.744,72 |
| **TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES** | | **1.009.931,09** | **948.925,48** |
| **TOTAL ACTIVOS** | | **1.061.130,05** | **1.089.025,06** |
| **PASIVOS** | | | |
| **PASIVOS CORRIENTES** | | | |
| Obligaciones Bancarias | 9 | 60.440,24 | 39.385,17 |
| Cuentas por pagar | 10 | 1.195,38 | 57.853,63 |
| Gastos Acumulados y Otros | 11 | 17.312,54 | 43.229,87 |
| **TOTAL PASIVOS CORRIENTES** | | **78.948,16** | **140.468,67** |
| **PASIVOS NO CORRIENTES** | | | |
| Obligaciones Bancarias | 12 | 30.555,18 | 0,00 |
| Cuentas Relacionadas | 13 | 955.053,39 | 955.053,39 |
| **TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES** | | **985.608,57** | **955.053,39** |
| **TOTAL PASIVOS** | | **1.064.556,73** | **1.095.522,06** |
| **PATRIMONIO** | | | |
| Capital Social | 14 | 30.000,00 | 30.000,00 |
| Aportes a Futuras Capitalizaciones | 15 | 40.000,00 | 40.000,00 |
| Resultados Anteriores | 16 | -73.036,30 | -73.426,68 |
| Resultados del ejercicio | | -390,38 | -3.070,32 |
| **TOTAL PATRIMONIO** | | **-3.426,68** | **-6.497,00** |
| **TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO** | | **1.061.130,05** | **1.089.025,06** |

Sr. Alfonso Cordovéz
**PRESIDENTE**

Lic. Fernando Rosero
**CONTADOR**

*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 2010
***(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)***

| ***INGRESOS*** | ***dic-09*** | ***dic-10*** |
|---|---|---|
| *Ventas* | *456.417,74* | *632.600,00* |
| *Descuento en Ventas* | *4.286,02* | *1.558,05* |
| ***TOTAL VENTAS*** | ***452.131,72*** | ***631.041,95*** |
| | | |
| ***(-) COSTO DE VENTAS*** | | |
| *Costo de Ventas* | *402.783,29* | *464.799,73* |
| ***TOTAL COSTO DE VENTAS*** | ***402.783,29*** | ***464.799,73*** |
| | | |
| ***UTILIDAD BRUTA*** | ***49.348,43*** | ***166.242,22*** |
| | | |
| ***(-) GASTOS*** | | |
| *Gastos de Administración* | *38.250,12* | *162.688,72* |
| *Gastos Financieros* | *11.488,69* | *9.219,03* |
| *Gastos no deducibles* | | *2.014,12* |
| ***TOTAL GASTOS*** | ***49.738,81*** | ***173.921,87*** |
| | | |
| ***(+) OTROS INGRESOS*** | - | ***4.609,33*** |
| | | |
| ***PERDIDA DEL EJERCICIO*** | ***- 390,38*** | ***- 3.070,32*** |

*Sr. Alfonso Cordovéz*
***PRESIDENTE***

*Lic. Fernando Rosero*
***CONTADOR***

*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 2010***

***(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 2010* | ***30.000,00*** | ***40.000,00*** | ***- 73.426,68*** | *-* | ***- 3.426,68*** |
| *Pérdida del ejercicio* | | | | *- 3.070,32* | ***- 3.070,32*** |
| ***Saldo al final del año 2010*** | ***30.000,00*** | ***40.000,00*** | ***- 73.426,68*** | ***- 3.070,32*** | ***- 6.497,00*** |

*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 2010*

*(Expresado en Dólares)*

| | | |
|---|---|---|
| ***Flujos de Efectivo en Actividades Operativas*** | | |
| ***Efectivo recibido de Clientes y otros*** | *638.579* | |
| ***Efectivo pagado a proveedores y empleados*** | *(545.807)* | |
| ***Efectivo Proveniente de Operaciones*** | *92.772* | |
| *Intereses Pagados* | *(9.219)* | |
| *Flujo de Efectivo antes de partidas Extraordinarias* | ***83.553*** | |
| *Partidas Extraordinarias* | - | |
| ***Efectivo Neto Proveniente de actividades operativas*** | | ***83.553*** |
| ***Flujos de Efectivo en Actividades de Inversión*** | | |
| *Por la compra de Activos* | *(9.155)* | |
| ***Efectivo Neto Proveniente de actividades de inversión*** | | ***(9.155)*** |
| ***Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento*** | | |
| *Pagado por Préstamo a largo plazo* | - | |
| *Recibido Aportes a Futuras capitalizaciones* | - | |
| ***Efectivo Neto Proveniente de actividades de inversión*** | | ***0,00*** |
| ***Aumento Neto en efectivo y sus equivalentes*** | | ***74.398*** |
| ***Efectivo y equivalentes al principio del periodo*** | | ***1.000*** |
| ***Efectivo y equivalentes al final del periodo*** | | ***75.398*** |

*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 2010*
*(Expresado en Dólares)*

| | | |
|---|---|---|
| ***Resultados del ejercicio*** | *(3.070)* | |
| *Ajustes para conciliar la Pérdida neta el Ejercicio* | | |
| ***Utilizado en actividades de operación*** | | |
| *Depreciación* | *51.556* | |
| *Amortización* | *41.344* | |
| | - | |
| *Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo* | ***89.830*** | |
| *Disminución en cuentas por cobrar* | *2.928* | |
| *Aumento en otros activos* | *(40.171)* | |
| *Disminución en obligaciones bancarias* | *(51.610)* | |
| *Aumento en Proveedores* | *56.658* | |
| *Aumento en Obligaciones acumuladas* | *25.917* | |
| ***Efectivo neto proveniente de actividades operativas*** | ***83.553*** | |
| ***Partidas extraordinarias*** | - | |
| ***Efectivo neto proveniente de actividades operativas*** | | ***83.553*** |

*Las notas forman parte de los estados financieros*

# *OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.*
# *POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS*
# *AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010*
# *(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 actividad principal es el cultivo y comercialización de Palma Africana, se dedicará 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 2010.*

# *OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.*
# *POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS*
# *AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010*
# *(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

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

***ANTECEDENTES:*** *La Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, estableció tres grupos de empresas para la adopción obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.*

*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.*

*Los primeros estados financieros con base NIIF serán los terminados al 31 de diciembre del 2012.*

*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 en la adopción de Normas NIIF. En lo referente a los criterios técnicos que la Normativa Internacional establece para el registro de los cambios y base de medición contable, se destaca el hecho que dichos cambios tienen efecto de carácter retrospectivo, es decir, afecta al Patrimonio.*

## *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, adoptadas 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, vigentes hasta el 31 de diciembre del 2011.*

*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 28 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% |

## 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

*De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% de las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. La empresa no liquida el Impuesto a la Renta porque presenta pérdida en el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2010.*

## ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA

*El anticipo de Impuesto a la Renta declarado en el ejercicio 2010 y a ser pagado en el año 2011, está calculado de acuerdo al Art. 76 del Reglamento para la aplicación de Ley de Régimen Tributario Interno.*

### *PROVISION DE INCOBRABLES*

*La provisión para Cuentas incobrables en el ejercicio es el 1% de la cartera por cobrar, sin que supere el 10% de la cartera al cierre del ejercicio, la Administración considera que no hay riesgos de incobrabilidad, por lo tanto no se registra la provisión.*

### *3. EVENTOS SUBSECUENTES*

*Entre el 31 de Diciembre de 2010 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.*

*Con Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011 la Superintendencia de Compañías resuelve: para efectos del registro y preparación de estados financieros, esta entidad califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:*

a) *Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES*
b) *Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a CINCO MILLONES DE DOLARES*
c) *Tenga MENOS DE 200 TRABAJADORES (personal ocupado), para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.*

*Se considera como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al periodo de transición (2010), se estable el año 2011 como periodo de transición, para tal efecto este grupo de compañías deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para PYMES).*

*Los primero estados financieros con Normas NIIF para PYMES, a partir del 1ro de enero del 2012.*

## 4. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

*Se refiere al siguiente detalle:*

| DETALLE | 31-dic-09<br>VALOR US$ | 31-dic-10<br>VALOR US$ |
|---|---|---|
| Caja General | 1.000,00 | 1.600,00 |
| **Subtotal Caja** | **1.000,00** | 1.600,00 |
| **BANCOS**<br>Banco Pichincha 45800035-3 | - | 73.797,85 |
| **Subtotal Bancos** | **-** | **73.797,85** |
| **TOTAL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES** | **1.000,00** | **75.397,85** |

## 5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

*Se refiere al siguiente detalle:*

| DETALLE | 31-dic-09<br>VALOR US$ | 31-dic-10<br>VALOR US$ |
|---|---|---|
| **Clientes** | | |
| Palesma | 9.604,78 | 2.053,19 |
| Energypalma S.A. | - | 4.746,30 |
| **Anticipos Proveedores** | | |
| Ricardo Vega | 2.845,00 | - |
| Roberto Bohórquez | 7.186,36 | 20.906,05 |
| Luis Sornoza | 2.226,00 | - |
| Néstor Villacis | - | 1.539,46 |
| Melesio Mendoza | 900,00 | - |
| Alberto Vélez | 300,00 | - |
| Patricio Rodas | 7.500,00 | - |
| Wilson Quiñonez | 5.400,00 | - |
| Proselarh | 3.758,41 | - |
| Gonzalo Castillo | 1.305,00 | - |
| Ramón Vélez Sabando | 400,00 | - |
| Luis Vélez Sabando | 1.860,00 | - |
| Anticipo Liquidaciones | 110,65 | - |
| **Subtotal** | **43.396,20** | **29.245,00** |
| Asociación Ancupa | 986,65 | 4.297,79 |
| Asociación Fedapal | 13,28 | 13,28 |
| Préstamos a empleados | - | 7.912,17 |
| **Total Otros por Cobrar** | **999,93** | **12.223,24** |
| **TOTAL CUENTAS Y DTOS. POR COBRAR** | **44.396,13** | **41.468,24** |

## 6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

*Se refiere al siguiente detalle:*

| DETALLE | 31-dic-09<br>VALOR US$ | 31-dic-10<br>VALOR US$ |
|---|---|---|
| Credito Tributario | 1.131,39 | 10.199,94 |
| Retenciones en la Fuente | 1.906,21 | 8.179,62 |
| Anticipo de Impuesto a la Renta **(1)** | 2.765,23 | 4.853,93 |
| Plantación en desarrollo | - | - |
| **TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES** | **5.802,83** | **23.233,49** |

**(1)** *Corresponde al anticipo del Impuesto a la Renta del 2008.*

## 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

*Se refiere al siguiente detalle:*

| DETALLE | 31-dic-09<br>VALOR US$ | ADICIONES | 31-dic-10<br>VALOR US$ |
|---|---|---|---|
| **ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** | | | |
| Plantaciones Ciclo Largo | 850.834,42 | - | 850.834,42 |
| Vivero | | | 4.221,82 |
| Depreciación Plantaciones | - 114.389,96 | - 42.541,68 | - 156.931,64 |
| **TOTAL ACTIVIDADES DE OPE.** | **736.444,46** | **- 42.541,68** | **698.124,60** |

| DETALLE | VALOR US$ | ADICIONES | VALOR US$ |
|---|---|---|---|
| **ACTIVOS FIJOS** | | | |
| **ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE** | | | |
| Terreno | 47.801,22 | - | 47.801,22 |
| **ACTIVO FIJO DEPRECIABLE** | | | |
| Muebles y Enseres | 2.550,01 | - | 2.550,01 |
| Maquinaria y Equipo | 171,01 | 132,98 | 303,99 |
| Equipo de Computación | 119,96 | - | 119,96 |
| Vehículo | 19.390,00 | 654,06 | 20.044,06 |
| Caminos y Puentes | 89.034,42 | 4.146,44 | 93.180,86 |
| Campamento | 7.455,47 | - | 7.455,47 |
| **TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQ.** | **166.522,09** | **4.933,48** | **171.455,57** |

| DETALLE | VALOR US$ | Depreciación | VALOR US$ |
|---|---|---|---|
| **DEPRECIACIÓN ACUMULADA** | | | |
| Muebles y Enseres | 518,50 | 255,00 | 773,50 |
| Maquinaria y Equipo | 17,39 | 17,16 | 34,55 |
| Equipo de Computación | 91,97 | 27,99 | 119,96 |
| Vehículo | 12.991,30 | 3.890,01 | 16.881,31 |
| Caminos y Puentes | 13.207,16 | 4.451,76 | 17.658,92 |
| Campamento | 558,45 | 372,72 | 931,17 |
| **TOTAL DEPRECIACIÓN ACUM.** | **27.384,77** | **9.014,64** | **36.399,41** |
| **TOTAL PROP. PLANTA Y EQ. (NETO)** | **875.581,78** | **38.460,52** | **833.180,76** |

### 8. ACTIVOS DIFERIDOS

Se refiere al siguiente detalle:

| DETALLE | 31-dic-09 VALOR US$ | 31-dic-10 VALOR US$ |
|---|---|---|
| **OTRAS CUENTAS** | | |
| Gastos de Constitución | 1.459,45 | 1.459,45 |
| (-) Amortización Gastos de Constitución | - 657,56 | - 949,40 |
| Gastos de Pre operación | 190.983,89 | 190.983,89 |
| (-) Amortización gastos pre operación | - 70.451,83 | - 108.648,55 |
| Gastos Diferidos | 14.279,48 | 37.019,33 |
| (-) Amortización Gastos Diferidos | - 1.264,12 | - 4.120,00 |
| **TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS** | **134.349,31** | **115.744,72** |

### 9. OBLIGACIONES BANCARIAS (PORCION CORRIENTE)

Se refiere al siguiente detalle:

| DETALLE | 31-dic-09 VALOR US$ | 31-dic-10 VALOR US$ |
|---|---|---|
| **Sobregiro** | | |
| Banco del Pichincha | 26.372,13 | - |
| **Prestamos** | | |
| Banco del Pichincha **(2)** | 29.744,99 | 38.225,16 |
| Banco Capital **(3)** | 4.323,12 | 1.160,01 |
| **TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS** | **60.440,24** | **39.385,17** |

**(2)** Préstamos recibidos:

Préstamo No.18756400 tasa de interés variable, vence: marzo del 2011.
Préstamo No.23968800 tasa de interés variable, vence: noviembre del 2011
Préstamo No. 24458000 tasa de interés variable, vence: noviembre del 2011

**(3)** Corresponde al préstamo No. LD0609700029, vence en mayo del 2011.

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

### 10. CUENTAS POR PAGAR

Se refiere al siguiente detalle:

| DETALLE | 31-dic-09 VALOR US$ | 31-dic-10 VALOR US$ |
|---|---|---|
| Sr. José Alfonso Cordovéz | | 32.471,67 |
| Sr. Álvaro Munchmeyer | - | 22.784,17 |
| Otras cuentas por Pagar | 1.195,38 | 2.597,79 |
| **TOTAL CUENTAS POR PAGAR** | **1.195,38** | **57.853,63** |

## 11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS

| Se refiere al siguiente detalle: | 31-dic-09 | 31-dic-10 |
|---|---|---|
| **DETALLE** | **VALOR US$** | **VALOR US$** |
| **Obligaciones** | | |
| Obligaciones Tributarias | 1.129,08 | 15.238,79 |
| Obligaciones Laborales **(4)** | 16.183,46 | 27.991,08 |
| **TOTAL GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS** | **17.312,54** | **43.229,87** |

**(4)** *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-09 | 31-dic-10 |
|---|---|---|
| **DETALLE** | **VALOR US$** | **VALOR US$** |
| Banco del Pichincha | 29.034,41 | - |
| Banco Capital | 1.520,77 | - |
| **TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS L/PLAZO** | **30.555,18** | **-** |

## 13. CUENTAS RELACIONADAS

| Se refiere al siguiente detalle: | 31-dic-09 | 31-dic-10 |
|---|---|---|
| **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 |
| **TOTAL CUENTAS RELACIONADAS** | **955.053,39** | **955.053,39** |

### 14. CAPITAL SOCIAL

Se refiere al siguiente detalle:

| DETALLE | 31-dic-09 VALOR US$ | 31-dic-10 VALOR US$ |
|---|---|---|
| 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 |
| **TOTAL CAPITAL SOCIAL (5)** | **30.000,00** | **30.000,00** |

*(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:

| DETALLE | 31-dic-09 VALOR US$ | 31-dic-10 VALOR US$ |
|---|---|---|
| Alfonso Cordovez | 13.600,00 | 13.600,00 |
| Silvia Ponce | 10.400,00 | 10.400,00 |
| José A. Arellano | 7.200,00 | 7.200,00 |
| Álvaro Munchmeyer | 8.800,00 | 8.800,00 |
| **TOTAL APT. A FUTURAS CAPITALIZACIONES (6)** | **40.000,00** | **40.000,00** |

*(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:

| DETALLE | 31-dic-09 VALOR US$ | 31-dic-10 VALOR US$ |
|---|---|---|
| Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores | - 73.036,30 | - 73.426,68 |
| Resultados del ejercicio | - 390,38 | - 3.070,32 |
| **TOTAL RESULTADOS** | **- 73.426,68** | **- 76.497,00** |