

INTERNATIONAL
CONSULTING GROUP

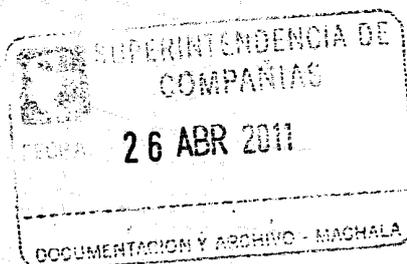


AUDITGROUP

Audidores y Consultores

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

INTERNATIONAL
CONSULTING GROUP

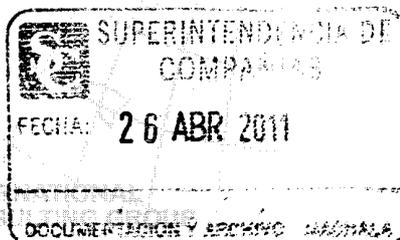




**FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.**

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009



Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	3
Estados de Resultados	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros	7

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ FERTIPALMA C. LTDA., que comprenden los balances generales al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos

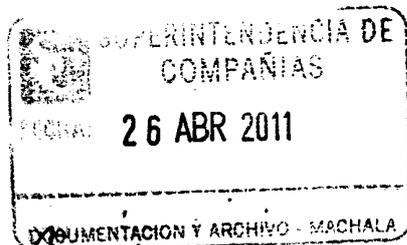


de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de 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

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ FERTIPALMA C. LTDA., al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Audit Group
SC - RNAE No. 2-640

Javier V. La Mota
Javier V. La Mota - Socio
RNC No. 33967

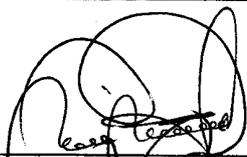
14 de Abril del 2011

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2010	2009
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	23,214	15,382
Cuentas por cobrar (Nota 3)	971,381	784,794
Inventarios, fertilizantes	368,472	176,326
Gastos anticipados, seguros	1,473	850
Total activos corrientes	1,364,540	977,352
Propiedades y equipos, neto (Nota 4)	261,103	92,256
Cargos diferido y otros activos (Nota 5)	3,947	147
Total activos	1,629,590	1,069,755
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar (Nota 6)	634,533	325,262
Gastos acumulados (Nota 7)	87,905	81,282
Total pasivos corrientes	722,438	406,544
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado (Nota 8)	404,930	269,930
Aportes para futuro aumento de capital	44,040	44,040
Reserva legal	46,268	30,408
Reserva de capital	110,584	110,584
Utilidades retenidas	301,330	208,249
Total patrimonio de accionistas	907,152	663,211
Total pasivos y patrimonio de accionistas	1,629,590	1,069,755

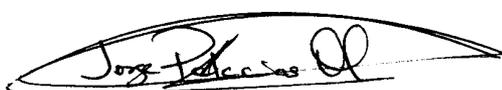
Econ. Jorge Palacios Márquez
Gerente

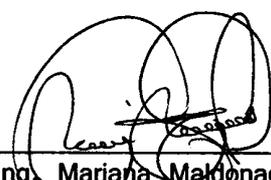

Ing. Mariana Maldonado
Contadora General

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	2010	2009
	(US Dólares)	
Ventas netas (Nota 9)	4,703,302	3,818,431
Costo de venta	(3,943,429)	(3,270,374)
Utilidad bruta	759,873	548,057
Gastos de operación:		
Ventas (Nota 10)	(200,778)	(149,840)
Administrativos (Nota 11)	(101,210)	(66,861)
Provisión para cuentas dudosas	(3,108)	(1,956)
	(305,096)	(218,657)
Utilidad de operaciones	454,777	329,400
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(3,795)	(4,619)
Intereses ganados	464	209
Otros, neto	1,249	319
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	452,695	325,309
Participación de trabajadores	(67,904)	(49,349)
Impuesto a la renta (Notas 2 y 12)	(67,601)	(56,411)
Utilidad neta	317,190	219,549


Econ. Jorge Palacios Márquez
Gerente


Ing. Mariana Maldonado
Contadora General

Ver notas adjuntas

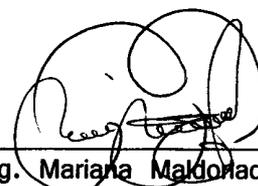
FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>					
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	96,380	44,040	19,108	110,584	251,857	521,969
Aumento de capital	173,550	-	-	-	(173,547)	3
Dividendos pagados	-	-	-	-	(78,310)	(78,310)
Apropiación	-	-	11,300	-	(11,300)	-
Utilidad neta, 2009	-	-	-	-	219,549	219,549
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	269,930	44,040	30,408	110,584	208,249	663,211
Ajuste	-	-	-	-	(73,249)	(73,249)
Aumento de capital	135,000	-	-	-	(135,000)	-
Utilidad neta, 2010	-	-	-	-	317,190	317,190
Apropiación	-	-	15,860	-	(15,860)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	404,930	44,040	46,268	110,584	301,330	907,152



Econ. Jorge Palacios Márquez
Gerente



Ing. Mariana Maldonado
Contadora General

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	2010	2009
	(US Dólares)	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	4,548,080	3,500,941
Pagado a proveedores	(4,267,134)	(3,351,848)
Impuesto a la renta	(85,614)	(70,730)
Intereses pagados	(3,795)	(4,619)
Intereses ganados	464	209
Otros	1,249	319
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	193,250	74,272
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:		
Compra de propiedades y equipos	(181,618)	(10,461)
Ventas de propiedades y equipos	-	14,007
(Aumento) disminución en otros activos	(3,800)	896
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión	(185,418)	4,442
Efectivo usado por actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	-	(78,310)
Aumento de capital	-	3
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento	-	(78,307)
Aumento neto en caja y bancos	7,832	407
Caja y bancos al principio del año	15,382	14,975
Caja y bancos al final del año	23,214	15,382
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	317,190	219,549
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	12,771	15,313
Provisión para cuentas dudosas	3,108	1,956
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(262,943)	(344,094)
Aumento en inventarios	(192,147)	(45,604)
Aumento en gastos anticipados	(624)	(850)
Aumento en cuentas por pagar	309,270	208,170
Aumento en gastos acumulados	6,625	19,832
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	193,250	74,272



Econ. Jorge Palacios Márquez
Gerente


Ing. Mariana Maldonado
Contadora General

Ver notas adjuntas.

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2010 y 2009

1.Actividad

La Compañía fue constituida en Machala el 6 de Noviembre de 1997 en Ecuador. Su actividad principal es la compra y comercialización de fertilizantes, para el sector agrícola.

La Compañía se encuentra ubicada en la provincia El Oro cantón Machala calle avenida 25 de Junio Edificio Corporación Palmar Oficina P.B. Kilometro 1.5 Interior Instalaciones de Palmar.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>
2010	3.3%
2009	4.3%
2008	8.8%

2.Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

**FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012 y cumplir con ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF establecido por la Superintendencia de Compañías, como sigue:

Marzo, 2011:

- Plan de Implementación
- Plan de Capacitación
- Fecha de Diagnóstico de Principales Impactos

Septiembre, 2011:

- Conciliación del balance general y patrimonio reportado bajo NEC al reportado bajo NIIF.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Inventarios

Están registrados al costo de compra en base al método promedio. El costo no excede al valor del mercado.

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

. Edificio	5%
. Maquinarias y equipos	10%
. Mueble y enseres	10%
. Equipos de comunicación	10%
. Vehículos	20%
. Equipos de computación	33%

El valor de las propiedades y equipos no exceden al valor recuperable.

Cargos Diferidos

Representan el costo de los programas de sistemas de información, los cuales están registrados al costo. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de 3 años.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones a capitalizarse.

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva de Capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 12*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos y Gastos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de los ingresos pueda ser medido confiablemente.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	874,052	729,915
Accionistas	36,401	17,110
Compañías relacionadas	24,620	21,480
Anticipos a proveedores	5,212	11,557
Empleados	39,787	9,203
Retenciones en la fuente	7,267	18,082
Otras	14,740	5,037
	<u>1,002,079</u>	<u>812,384</u>
Provisión para cuentas dudosas	<u>(30,698)</u>	<u>(27,590)</u>
	<u>971,381</u>	<u>784,794</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de fertilizantes para el sector agrícola, con plazo de 30 días y sin interés.

Las cuentas por cobrar accionistas y compañías relacionadas representan principalmente pagos efectuados por su cuenta, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

Retenciones en la fuente representan principalmente créditos tributarios no compensados de años anteriores.

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(27,590)	(25,634)
Provisión con cargo a resultados	(3,108)	(1,956)
Saldo al final del año	<u>(30,698)</u>	<u>(27,590)</u>

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por los años terminados al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios	Maquina- rias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Comu- nicación	Equipos de Com- putación	En Transito	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto	
<i>(US Dólares)</i>											
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	800	33,758	53,774	51,172	1,992	22,900	61,838	-	226,234	(109,250)	116,984
Adiciones	-	-	4,592	-	-	-	-	-	4,592	(15,313)	(10,721)
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	(22,900)	-	-	(22,900)	8,893	(14,007)
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	800	33,758	58,366	51,172	1,992	-	61,838	-	207,926	(115,670)	92,256
Adiciones	11,608	-	138,611	4,504	-	-	1,786	25,109	181,618	(12,771)	168,847
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	12,408	33,758	196,977	55,676	1,992	-	63,624	25,109	389,544	(128,441)	261,103

5. Cargos Diferidos y Otros Activos

Los cargos diferidos y otros activos consisten de lo siguiente:

	2010	2009
<i>(US Dólares)</i>		
Cargos diferidos:		
Programas de sistemas de información, neto	3,800	-
Otros activos:		
Depósitos en garantías	147	147
	<u>3,947</u>	<u>147</u>

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	562,906	245,964
Compañías relacionadas	40,250	67,984
Impuestos por pagar	21,733	7,671
Otras	9,644	3,643
	<u>634,533</u>	<u>325,262</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compra de bienes y servicios, pagaderas con plazo de 60 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan préstamos, los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan interés.

7. Gastos Acumulados

Al 31 de Diciembre los gastos acumulados consisten de lo siguiente:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	11,260	38,903	37,769	87,932
Provisiones	41,348	49,349	56,411	147,108
Pagos	(44,125)	(38,903)	(70,730)	(153,758)
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	8,483	49,349	23,450	81,282
Provisiones	63,596	67,904	67,601	199,101
Pagos	(57,515)	(49,349)	(85,614)	(192,478)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	<u>14,564</u>	<u>67,904</u>	<u>5,437</u>	<u>87,905</u>

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, el capital pagado consiste de 404.930 participaciones (269.930 en el 2009) con un valor nominal unitario de US\$ 1.00.

El 12 de Agosto del 2010, la Junta Universal de socios resolvió aumentar el capital pagado en US\$135.000 (US\$173,550 en el 2009) mediante la capitalización de las utilidades reinvertidas por US\$135,000. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 23 de Diciembre del 2010.

9.Transacciones con Compañía Relacionada

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas de fertilizantes	2,287,602	1,405,779

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

10.Gastos de Venta

Los gastos de venta consisten en lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos	107,315	84,360
Beneficios sociales	37,262	30,538
Publicidad	17,102	7,647
Depreciación	5,964	8,384
Servicios prestados	4,387	6,217
Otros	28,748	12,694
	<u>200,778</u>	<u>149,840</u>

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Gastos Administrativos

Los gastos administrativos consisten en lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos	54,004	35,083
Beneficios sociales	19,366	12,958
Arriendo inmuebles	6,627	-
Depreciación	1,759	2,423
Honorarios profesionales	1,500	7,829
Otros	17,954	8,568
	<u>101,210</u>	<u>66,861</u>

12. Impuesto a la Renta

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, es como sigue:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	384,791	275,960
Más partidas conciliatorias:		
Gastos no deducibles	1,084	3,685
Deducción por incremento neto de empleados	(31,235)	-
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(4,234)	-
Utilidad grabable	<u>350,406</u>	<u>279,645</u>
Utilidad a reinvertir	200,000	135,000
Tasa de impuesto	15%	15%
	<u>30,000</u>	<u>20,250</u>
Utilidades que no se reinvierten	150,406	144,645
Tasa de impuesto	25%	25%
	<u>37,601</u>	<u>36,161</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>67,601</u>	<u>56,411</u>

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuesto a la Renta (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar es la siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Provisión para impuesto a la renta	67,601	56,411
(-) Retenciones en la fuente	(50,434)	(32,961)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(11,730)	-
Impuesto a la renta por pagar	5,437	23,450

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre del 2001. No existen glosas pendientes como resultado de estas revisiones.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración 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 por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren 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.

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de Diciembre del 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones, un resumen de los principales incentivos en el siguiente:

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuesto a la Renta (continuación)

Tasa de Impuesto a la Renta

- Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

- Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa de impuesto a la renta.

Cálculo del Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más amplia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

**FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuesto a la Renta (continuación)

Pago del impuesto a la Renta y su Anticipo

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos del 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como a la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que conoce el Código de la Producción para las nuevas inversiones.

Retención en la Fuente del Impuesto a la Renta

- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicaran la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de crédito externos y líneas de crédito registrados y que devengan intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MÁRQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuesto a la Renta (continuación)

Impuesto a la Salida de Divisas

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización del capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor aun año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

13. Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.
