

48166

**INDUSTRIAL EXTRACTORA DE PALMA
INEXPAL S.A.**

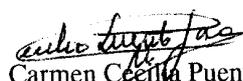


Marzo 10, 2011

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A.
Quinindé, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A. que comprenden el Balance General al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. 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.
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.
4. 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 y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría
6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A., al 31 de diciembre de 2010 y 2009, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


Carmen Cecilia Puente Jara
CPA 3707 SC-RNAE 593



Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A.

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2010	2009
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota A)	181,674	87,306
Cuentas y documentos por cobrar (Nota B)	3,222,699	1,986,423
Inventarios (Nota C)	250,539	191,106
Gastos pagados por anticipado	13,593	12,127
Total activos corrientes	3,668,505	2,276,962
Propiedad, maquinaria y equipos (Nota D)	1,061,789	787,800
Inversiones permanentes (Nota E)	39,194	39,194
	4,769,488	3,103,956
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones financieras (Nota F)	2,479,031	1,288,613
Cuentas por pagar (Nota G)	579,707	467,408
Obligaciones con los trabajadores (Nota H)	79,526	40,637
Impuesto a la renta (Nota I)	66,397	-
Total pasivos corrientes	3,204,661	1,796,658
Jubilación patronal y desahucio (Nota J)	78,219	52,320
Total pasivos	3,282,880	1,848,978
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota K)	350,000	250,000
Capital adicional (Nota L)	622,216	622,216
Reserva legal (Nota M)	98,017	67,354
Reserva facultativa (Nota N)	34,244	34,244
Utilidades acumuladas (Nota O)	382,131	281,164
Total patrimonio de los accionistas	1,486,608	1,254,978
	4,769,488	3,103,956


JORGE LUIS DAVALOS CENTENO
GERENTE GENERAL


TOMAS ROBALINO SILVA
CONTADOR GENERAL CPA. 12167

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A.

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2010	2009
Ventas netas	9,958,636	7,534,144
Costo de ventas	(9,155,086)	(7,075,582)
Utilidad bruta en ventas	803,550	458,562
Gastos de administración y ventas	(233,486)	(180,172)
Utilidad en operación	570,064	278,390
Otros (gastos) ingresos:		
Gastos financieros, netos	(140,400)	(101,675)
Otros gastos (ingresos), netos	(2,130)	(15,805)
	(142,530)	(117,480)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	427,534	160,910
Participación a trabajadores (Nota H)	64,130	24,137
Impuesto a la renta (Nota I)	66,397	39,464
Reserva legal (Nota M)	29,701	9,731
Utilidad neta	267,306	87,579
Utilidad por acción	0.76	0.35
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	350,000	250,000


JORGE LUIS DAVALOS CENTENO
GERENTE GENERAL


TOMAS ROBALINO SILVA
CONTADOR GENERAL CPA. 12167

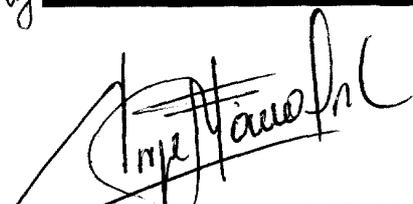
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A.

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2010	2009
Capital social		
Saldo inicial	250,000	250,000
Aumento de capital (Nota K)	100,000	-
Saldo final	350,000	250,000
Capital adicional		
Saldo inicial y final	622,216	622,216
Reserva legal		
Saldo inicial	67,354	57,623
Apropiación de utilidades año 2010	29,701	-
Apropiación de utilidades año 2009	962	9,731
Saldo final	98,017	67,354
Reserva facultativa		
Saldo inicial y final	34,244	34,244
Utilidades acumuladas		
Saldo inicial	281,164	293,585
Aumento de capital (Nota K)	(100,000)	-
Dividendos pagados	(66,339)	(100,000)
Utilidad neta	267,306	87,579
Saldo final	382,131	281,164
Total patrimonio de los accionistas	1,486,608	1,254,978


JORGE LUIS DAVALOS CENTENO
 GERENTE GENERAL


TOMAS ROBALINO SILVA
 CONTADOR GENERAL CPA. 12167

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2010	2009
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	8,733,416	7,538,983
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(9,219,764)	(7,041,495)
Costos financieros pagados	(140,400)	(101,675)
Impuesto a la renta pagado	-	(80,084)
Otros ingresos, netos de egresos	(2,545)	(15,805)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(629,293)	299,924
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, maquinaria y equipo	(358,603)	(76,938)
Pago por compra de inversiones	-	(4,938)
Efectivo recibido por venta de propiedad, maquinaria y equipos	10,000	-
Transferencia de inventarios al activo fijo	(52,777)	(60,741)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(401,380)	(142,617)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones financieras	1,190,418	(40,919)
Dividendos pagados	(65,377)	(100,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	1,125,041	(140,919)
Aumento neto de efectivo	94,368	16,388
Efectivo al inicio del año	87,306	70,918
Efectivo al final del año	181,674	87,306


JORGE LUIS DAVALOS CENTENO
GERENTE GENERAL


TOMAS ROBALINO SILVA
CONTADOR GENERAL CPA. 12167

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A.
Conciliaciones de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Utilizado por las Actividades de Operación
(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2010	2009
Utilidad neta	267,306	87,579
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación:		
Depreciación	127,806	110,924
Utilidad en venta de propiedad, maquinaria y equipos	(415)	-
Provisión para obligaciones a trabajadores e impuesto a la renta	145,923	80,101
Provisión para jubilación patronal	25,899	-
Apropiación reserva legal	29,701	9,731
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(1,226,276)	(30,457)
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(60,899)	13,411
Aumento en cuentas por pagar	102,299	154,757
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(40,637)	(126,122)
<i>ef</i> Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(629,293)	299,924


JORGE LUIS DAVALOS CENTENO
GERENTE GENERAL


TOMAS ROBALINO SILVA
CONTADOR GENERAL CPA. 12167

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

1. Descripción del negocio

Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A. A. fue constituida en la ciudad de Quito-Ecuador, el 16 de noviembre de 1993, tiene domicilio en el cantón Quindé, provincia de Esmeraldas. Su objeto social es el establecimiento y cultivo de oleaginosas y plantaciones de ciclo corto y de otros productos agrícolas de exportación: el procesamiento posterior de dichos productos, su distribución, comercialización y exportación, y en general la realización de todas las actividades relacionadas con el campo agrícola y agroindustrial. La compra y/o venta al por mayor y menor, permuta, arrendamiento, importación, exportación, consignación, distribución, agenciamiento de toda clase de bienes muebles, mercaderías, productos, artículos, artefactos, accesorios, partes, piezas, insumos y equipos.

2. Bases de presentación

Los estados financieros son preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C).

Los estados financieros por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009, han sido aprobados por la administración a través de Junta General de Accionistas, celebrada el 15 de marzo de 2010.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

4. Inventarios

Los inventarios de producto terminado, producción en proceso, materia prima, materiales y repuestos se encuentran valorados al costo de adquisición de la materia prima más los costos de producción incurridos.

5. Propiedad, maquinaria y equipos

La propiedad, maquinaria y equipos se encuentra registrada a su costo de adquisición.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Plantaciones	5%
Maquinaria y equipo	10%
Vehículos	20%
Equipo de oficina	10, 20 y 33%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%

Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

6. Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes se encuentran registradas al costo de adquisición.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecen que cuando existen inversiones en acciones en compañías subsidiarias con una participación mayor al 50%, se requiere que la Compañía prepare estados financieros consolidados con las compañías subsidiarias, para presentar razonablemente su situación financiera, los resultados de las operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La Compañía en aquellas inversiones cuya participación en sus asociadas es inferior al 50%, no ha procedido a ajustarlas al valor patrimonial proporcional.

7. Arrendamiento mercantil (leasing)

La Compañía mantiene contrato de arrendamiento mercantil sobre vehículo, los cuales se cargan a resultados a medida que se pagan los cánones de arrendamiento. Durante el año 2009 se registraron como gastos por arrendamiento US\$14,307.

Los arrendamientos de activos bajo el cual todos los riesgos y beneficios inherentes al activo arrendado se mantienen en el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos por arrendamiento bajo esta modalidad se reconocen como un gasto utilizando el método de línea recta, hasta el término del contrato de arrendamiento.

8. Provisión beneficios sociales

La compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Sobresueldos, Fondos de Reserva y Vacaciones.

9. Provisión para jubilación patronal

La reserva para jubilación y desahucio constituyen obligaciones laborales definidas por la Ley Ecuatoriana que son avaladas por medio de un estudio actuarial efectuado por un experto. Los cargos a resultados son reconocidos en el periodo en que se devengan.

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía no cuenta con estudio actuarial. Averiguar si existe estudio actuarial

10. Utilidad neta por acción

La Compañía contabiliza la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Efectivo y equivalentes de efectivo	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2010	2009
	Efectivo	111,674	62,306
	Equivalentes de efectivo:		
	Banco Bolivariano		
	Certificado de depósito por US\$70,000 con interés anual del 7.255% y vencimiento en enero de 2011	70,000	-
	Certificado de depósito por US\$25,000 con interés anual del 5% y vencimiento en marzo de 2010.	-	25,000
		181,674	87,306
	<hr/>		
	B. Cuentas y documentos por cobrar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
Diciembre 31,		2010	2009
Compañías relacionadas (Nota P) (1)		2,148,729	1,178,698
Clientes		220,858	53,538
Anticipos a proveedores		452,837	369,720
Documentos por cobrar (2)		-	140,000
Préstamos a empleados (3)		190,280	156,950
Retenciones en la fuente		151,442	43,716
Anticipos a corto plazo		58,819	44,067
		3,222,965	1,986,689
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	266	266	
	3,222,699	1,986,423	

(1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, esta cuenta incluye principalmente 2,111,018 y 1,178,150 respectivamente, que corresponde a la facturación por la venta de aceite a su accionista Ales C.A., la cual es cancelada conforme a los vencimientos de letras de cambio. **(Nota F)**

(2) Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía ha suscrito cheques personales y letras de cambio, con sus accionistas por concepto de préstamo por compra de fruta de palma; que corresponde a Dávalos Centeno Jorge por 100,000, Dávalos Centeno Juan por 25,000 y Luzuriaga Guerrero Oliver por 15,000.

Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(3) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía, sus ejecutivos y empleados.

Durante los años 2010 y 2009, la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	2010	2009
Saldo inicial y final	266	266

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2010	2009
Repuestos y materiales	99,828	74,400
Productos terminados	150,711	116,706
	250,539	191,106

D. Propiedad, maquinaria y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2010	2009
Terrenos (1)	4,064	4,064
Edificios	441,662	404,925
Maquinaria y equipo (2)	1,415,660	1,088,850
Vehículos	236,695	222,695
Muebles y enseres	19,577	19,577
Equipos de oficina	90,097	66,354
Plantaciones	94,936	94,936
Instalaciones	66,967	66,967
	2,369,658	1,968,368
Menos depreciación acumulada	1,307,869	1,180,568
	1,061,789	787,800

(1) Con fecha 2 de marzo de 2005, la Compañía constituyó Hipoteca Abierta por una cuantía indeterminada sobre los terrenos que forma parte de la Finca a favor del Banco Pichincha, para garantizar todas y cada una de las obligaciones celebradas con este banco.

**Industrial Extractora de Palma
INEXPAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) Con fecha 2 de marzo de 2005, la Compañía constituyó Prenda Industrial Abierta por una cuantía indeterminada sobre la maquinaria y equipos para la extracción de aceite rojo de palma africana que forma parte de la Planta Extractora de Aceite de Palma a favor del Banco Pichincha, para garantizar todas y cada una de las obligaciones celebradas con este banco.

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipos, fue como sigue:

	2010	2009
Costo ajustado:		
Saldo inicial	1,968,368	1,830,689
Compras	358,603	76,938
Ventas	(10,090)	-
Transferencias de inventarios	52,777	60,741
Saldo final	2,369,658	1,968,368
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	1,180,568	1,069,644
Gasto del año	127,806	110,924
Ventas	(505)	-
Saldo final	1,307,869	1,180,568

**E. Inversiones
Permanentes**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31	%	Valor	Valor	Costo	Costo
	de	patrimonial	Nominal	2010	2009
	tenencia	proporcional			
Palmistería	(1)	*	*	9,944	9,944
Acograsas S.A.	(2)	5%	*	29,250	29,250
				39,194	39,194

(*) Información no proporcionada.

(1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, corresponde a valores aportados para la constitución de un proyecto de Palmistería, la cual no se dio, esta pendiente su recuperación.

(2) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía mantiene inversiones en ACOGRASAS, la cual consta como aporte para futura capitalización.

Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

F. Obligaciones financieras	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2010	2009
Banco Bolivariano:			
Sobregiro Bancario		65,909	51,627
Industrias Ales C.A. (1)			
Letra con interés del 8% y vencimiento en marzo de 2010		70,000	-
Letra con interés del 8% y vencimiento en marzo de 2010		-	250,000
Banco Pichincha: (2)			
Sobregiro Bancario		-	28,904
Industrias Ales C.A. (1)			
Préstamo interés del 9.74% vence en junio de 2013		83,122	-
Letra con interés del 9.74% y vencimiento en enero de 2011		200,000	-
Letra con interés del 9.74% y vencimiento en enero de 2011		200,000	-
Letra con interés del 9.74% y vencimiento en enero de 2011		150,000	-
Letra con interés del 9.74% y vencimiento en enero de 2011		100,000	-
Letra con interés del 9.74% y vencimiento en enero de 2011		150,000	-
Letra con interés del 9.74% y vencimiento en febrero de 2011		150,000	-
Letra con interés del 9.74% y vencimiento en febrero de 2011		150,000	-
Letra con interés del 9.74% y vencimiento en febrero de 2011		160,000	-
Letra con interés del 9.74% y vencimiento en marzo de 2011		200,000	-
Letra con interés del 9.74% y vencimiento en marzo de 2011		175,000	-
Letra con interés del 9.74% y vencimiento en marzo de 2011		175,000	-
Letra con interés del 9.74% y vencimiento en marzo de 2011		225,000	-
Letra con interés del 9.74% y vencimiento en abril de 2011		225,000	-
Letra con interés del 9.74% y vencimiento en enero de 2010		-	58,082
Letra con interés del 9.74% y vencimiento en enero de 2010		-	100,000
Pasan:		2,479,031	488,613

**Industrial Extractora de Palma
INEXPAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2010	2009
Vienen:	2,479,031	488,613
Letra con interés del 9.74% y vencimiento en enero de 2010	-	100,000
Letra con interés del 9.74% y vencimiento en enero de 2010	-	100,000
Letra con interés del 9.74% y vencimiento en enero de 2010	-	100,000
Letra con interés del 9.74% y vencimiento en enero de 2010	-	100,000
Casa de Valores:		
Industrias Ales C.A. (1)		
Letra con interés del 8% y vencimiento en febrero de 2010	-	100,000
Banco del Austro:		
Industrias Ales C.A. (1)		
Letra con interés del 8% y vencimiento en febrero de 2010	-	100,000
Letra con interés del 8% y vencimiento en febrero de 2010	-	100,000
Letra con interés del 8% y vencimiento en marzo de 2010	-	100,000
	2,479,031	1,288,613

- (1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía ha recibido letras de cambio por concepto de venta de aceite rojo de palma de su accionista Industrias Ales C.A por 2,260,000 y 1,208,082 respectivamente. Valores que representan a ventas, los mencionados documentos son negociados directamente con los Bancos y a su vez cuentan con el aval de pago de Industrias Ales C.A. (Nota B)
- (2) Préstamos garantizados con prenda industrial sobre la maquinaria y equipo (Nota D).

G. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

**Industrial Extractora de Palma
INEXPAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2010	2009
Proveedores	454,782	270,904
Anticipos de clientes	33,466	23,466
Instituto Ecuatoriano Seguridad Social	12,015	24,259
Dividendos accionistas	59,993	121,882
Retenciones en la fuente e IVA	19,404	16,011
Impuesto al valor agregado	47	90
Otros	-	10,796
	579,707	467,408

H. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores fue como sigue:

	2010	2009
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	16,107	19,583
Provisión del año	47,494	47,163
Pagos efectuados	(48,598)	(50,639)
Saldo final	15,003	16,107
Participación de los trabajadores: (1)		
Saldo inicial	24,530	65,919
Provisión del año	64,130	24,137
Pagos efectuados	(24,137)	(65,526)
Saldo final	64,523	24,530
	79,526	40,637

(1) Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la Compañía reconoce a sus trabajadores el 15 % con cargo a los resultados del ejercicio.

I. Impuesto a la renta

La Compañía no ha sido Auditada por el Servicio de Rentas Internas.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

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

Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

país en activos productivos relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, 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.

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

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

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 del 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 limpia, 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.

Pago del impuesto a la renta y su anticipo

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para

Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 el 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 la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la 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 reconoce 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, aplicarán 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 créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen 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.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

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

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

**Industrial Extractora de Palma
INEXPAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	2010	2009
Utilidad según libros antes de participación empleados e impuesto a la renta	427,534	160,910
Base para la participación de trabajadores	427,534	160,910
15% participación trabajadores	64,130	24,137
Utilidad después de participación a trabajadores	363,404	136,773
Más gastos no deducibles	9,108	21,081
Utilidad gravable	372,512	157,854
Base imponible sobre utilidades reinvertidas	267,306	-
Impuesto a la renta afectado por el 15%	40,096	-
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	105,206	157,854
Impuesto a la renta afectado por el 25%	26,301	39,464
Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	66,397	39,464

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta, fue como sigue:

	2010	2009
Saldo inicial	-	1,156
Provisión del año	66,397	39,464
Pagos efectuados	-	(1,156)
Anticipo impuesto a la renta	-	(26,124)
Compensación con retenciones		(13,340)
Saldo final	66,397	-

J. Jubilación patronal y desahucio

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:

**Industrial Extractora de Palma
INEXPAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	2010	2009
Jubilación patronal		
Saldo inicial	39,513	39,513
Provisión	22,870	-
	62,383	39,513
Desahucio		
Saldo inicial	12,807	12,807
Provisión	3,029	-
	15,836	12,807
	78,219	52,320

Al 31 de diciembre de 2009 la Compañía no ha constituido provisión para jubilación patronal y desahucio.

- K. Capital social** Está constituido al 31 de diciembre de 2010 y 2009 por 350,000 y 250.000 respectivamente acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de US\$1 dólar cada una.
- Con fecha noviembre 16 de 2010, mediante escritura pública, la Compañía aumentó el capital social mediante la capitalización de 100,000 de utilidades acumuladas.
- L. Capital adicional** Constituye el efecto neto de los ajustes generados por el proceso de dolarización de estados financieros ocurridos al 31 de diciembre de 2000, puede ser capitalizada en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas.
- M. Reserva legal** La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumentos de capital.
- N. Reserva facultativa** Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de accionistas.
- O. Utilidades Acumuladas** El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizada para distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidaciones de impuestos.

**Industrial Extractora de Palma
INEXPAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

P. Transacciones compañías relacionadas	Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:		
	Diciembre 31,	2010	2009
	Cuentas por cobrar: (Nota B)		
	Ales C.A.	2,111,018	1,178,150
	Palduana S.A.	37,711	548
		2,148,729	1,178,698

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2010	2009
Ventas:		
Ales C.A.		
Venta de aceite rojo palma	4,873,916	3,600,306
Palduana S.A.		
Venta de aceite de palma	144,091	909,095
Venta de fertilizantes	-	4,480
Aiquisa S.A.		
Anticipo corto plazo	45,000	-
Venta de aceite rojo palma	60,691	138,791

Q. Convenio de Asesoría Con fecha 27 de enero de 2010 se suscribe un Convenio de Asesoría con Probroskers S.A. Casa de Valores, cuyo objeto del convenio es que proporcione información de forma verbal o escrita, en oportunidades de inversión de recursos, compra o venta de activos y valores existentes en el mercado, por lo tanto se obliga a proporcionar al cliente toda la asesoría e información de forma verbal a fin de tomar decisiones sobre los valores, mercados, emisores y condiciones bajo las cuales podrá realizar negociaciones o invertir sus recursos.

R. Reformas tributarias Según Suplemento Registro Oficial N° 209 del 08 de junio del 2010 DECRETO N° 374 se presentan varios cambios al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno entre los que se destaca:

Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Dividendos y utilidades distribuidos: En el caso de dividendos y utilidades calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional de impuesto a la renta.

Los dividendos o utilidades distribuidos a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

Los porcentajes de retención se aplicarán progresivamente de acuerdo a los siguientes porcentajes, en cada rango, de la siguiente manera:

Fracción básica	Exceso hasta	Retención fracción básica	Porcentaje de Retención sobre la fracción excedente
-	100.000	0	1%
100.000	200.000	1.000	5%
200.000	En adelante	6.000	10%

Cuando los dividendos o utilidades sean distribuidos a favor de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, deberá efectuarse la correspondiente retención en la fuente de impuesto a la renta. El porcentaje de esta retención será del 10%.

Forma de determinar el anticipo: Las personas naturales, las sucesiones indivisas, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente de conformidad con las siguientes reglas:

- a) Las personas naturales y sucesiones indivisas no obligadas a llevar contabilidad, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual:

Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Una suma equivalente al 50% del impuesto a la renta causado en el ejercicio anterior, menos las retenciones en la fuente del impuesto a la renta que les hayan sido practicadas en el mismo;

- b) Las personas naturales y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las sociedades:

Un valor equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

**S. Eventos
subsecuentes**

Hasta la fecha de emisión de este informe (Marzo 10 de 2011) no se han presentado eventos que se conozca, puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros de la Compañía.