



Accountants &
business advisers

ANDIGRAIN S.A.

Informe sobre el examen de
los Estados Financieros

Años terminados al 31 de
diciembre de 2011 y 2010



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
ANDIGRAIN S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **ANDIGRAIN S.A.**, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados de resultados, cambio en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com

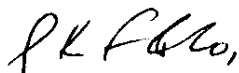
PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

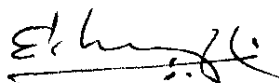
PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **ANDIGRAIN S.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.



10 de abril del 2012
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015



ANDIGRAIN S.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	271,263.68	77,896.60
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	246,502.52	109,912.03
Gastos pagados por anticipado	34,285.27	29,546.11
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	552,051.47	217,354.74
INVERSIONES PERMANENTES (Nota E)	594,805.25	773,805.25
ACTIVOS FIJOS (Nota F)	3,350,236.35	2,293,380.46
OTROS ACTIVOS (Nota G)	2,375.91	2,382.56
TOTAL DEL ACTIVO	4,499,468.98	3,286,923.01
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota H)	205,270.52	258,939.16
Participación de los trabajadores en la utilidad y otras obligaciones	144,413.89	128,130.70
Impuesto a la renta y otras obligaciones legales	169,167.44	122,686.75
Porción corriente de obligación bancaria a largo plazo (Nota J)	185,959.07	88,386.56
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	704,810.92	598,143.17
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I)	22,855.92	416,470.72
OBLIGACION BANCARIA A LARGO PLAZO (Nota J)	202,783.86	153,587.21
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota K)		
Capital social	112,000.00	112,000.00
Reserva legal	56,000.00	56,000.00
Reserva de capital	169,988.70	169,988.70
Reserva por revalorización de activos fijos	964,615.19	
Resultados acumulados	2,266,414.39	1,780,733.21
TOTAL INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	3,569,018.28	2,118,721.91
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	4,499,468.98	3,286,923.01


 Ing. Rodrigo Viteri Arias
 Gerente General

Nancy B Constante G

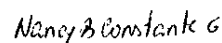
Ing. Nancy Constante
 Contador

ANDIGRAIN S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2011	2010
INGRESOS:		
Alquiler de maquinarias y equipos	254,355.38	1,706,084.89
Otros ingresos	146,911.11	444,379.28
Otros ingresos no operacionales	537,304.23	211,352.27
Ingresos por relacionadas (Nota L)	1,668,123.67	
	<u>2,606,694.39</u>	<u>2,361,816.44</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Costos de servicios portuarios (Nota M)	1,383,727.19	1,191,238.97
Gastos de administración	280,340.70	377,433.40
Gastos financieros	43,564.08	38,349.46
Gastos no operacionales	101,756.72	26,004.18
	<u>1,809,388.69</u>	<u>1,633,026.01</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	797,305.70	728,790.43
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota O)	119,595.86	109,318.56
Impuesto a la renta (Nota O)	192,028.66	159,711.14
UTILIDAD NETA	<u>485,681.18</u>	<u>459,760.73</u>


 Ing. Rodrigo Viteri Arias
 Gerente General


 Ing. Nancy Constante
 Contador



Vea notas a los estados financieros

ANDIGRAIN S.A.**ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por revalorización de activos fijos	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2010	112,000.00	56,000.00	169,988.70		1,341,966.68
Utilidad del ejercicio					459,760.73
Ajustes en el ejercicio					(20,994.20)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	112,000.00	56,000.00	169,988.70		1,780,733.21
Utilidad del ejercicio					485,681.18
Reserva por revalorización de activos fijos				964,615.19	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	112,000.00	56,000.00	169,988.70	964,615.19	2,266,414.39



[Signature]
Ing. Rodrigo Viteri Arias
Gerente General

Nancy B. Constante C

Ing. Nancy Constante
Contador

Vea notas a los estados financieros

ANDIGRAIN S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2011	2010
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	254,355.38	1,706,084.89
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(734,299.68)	(1,376,531.14)
Pago de impuesto a la renta ejercicio anterior	(159,711.14)	(115,332.76)
Pago de participación de los trabajadores en la utilidad ejercicio anterior	(109,318.56)	(78,862.04)
Otros ingresos	2,352,339.01	655,731.55
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	1,603,365.01	791,090.50
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de inversión temporal	(1,000.00)	
Baja de activos fijos	125,719.93	
Revalorización de activos fijos	(964,615.19)	
Adquisición de activos fijos	(503,196.14)	(531,625.67)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(1,343,091.40)	(531,625.67)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendo recibido	180,000.00	
Pago de préstamos a terceros	(584,170.66)	(304,460.33)
Adquisición de préstamos a terceros	337,264.13	
Pago de préstamos a institución bancaria		(36,726.46)
Préstamo adquirido con institución bancaria		168,000.00
Pago de préstamos a accionistas		(38,130.35)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(66,906.53)	(211,317.14)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO	193,367.08	48,147.69
SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	77,896.60	29,748.91
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	271,263.68	77,896.60


 Ing. Rodrigo Viteri Arias
 Gerente General



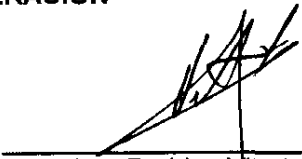
Nancy B Constante G
 Ing. Nancy Constante
 Contador

Vea notas a los estados financieros

ANDIGRAIN S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2011	2010
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	485,681.18	459,760.73
Más gastos (ingresos) que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	410,944.95	386,540.72
Baja de depreciación de activos fijos	(125,709.44)	(230,897.51)
Amortización de activos intangibles		(5,152.68)
Bajas y ajustes de activos fijos		248,089.44
Bajas de activos intangibles		6,041.71
Provisión para cuentas incobrables	4,072.85	120.43
Revalorización de activos fijos	964,615.19	
Ajustes por implementación de NIIF		(21,754.12)
Ajuste otros activos		16,136.48
Provisión de jubilación patronal		8,503.00
Provisión para gastos		(694.59)
	<u>1,739,604.73</u>	<u>866,693.61</u>
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por cobrar	(140,663.34)	(63,991.39)
Inventarios		6,179.07
Gastos pagados por anticipado	(4,739.16)	31,237.59
Cuentas y documentos por pagar	(53,607.26)	(84,112.55)
Participación de los trabajadores en la utilidad y otras obligaciones	16,282.98	35,131.01
Otros activos corrientes	6.65	
Impuesto a la renta y otros impuestos	46,480.41	(806.76)
	<u>(136,239.72)</u>	<u>(76,363.03)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1,603,365.01</u>	<u>790,330.58</u>



Ing. Rodrigo Viteri Arias
Gerente General



Nancy B. Constante G
Ing. Nancy Constante
Contador

ANDIGRAIN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresadas en USDólares)

A. ANDIGRAIN S.A.:

Fue constituida el 11 de noviembre de 1996 en la ciudad de Guayaquil. Sus actividades principales son: operar y administrar las instalaciones portuarias; operador portuario de la carga, estiba y desestiba, carga y descarga, depósito y almacenamiento, y poner a disposición los medios mecánicos, terrestres y flotantes para transportar la carga.

Sus ingresos provienen del arrendamiento de equipos y maquinarias para realizar trabajos y operaciones en actividades portuarias, principalmente a su relacionada Andipuerto S.A. El 30 de junio de 2007 la Compañía entregó las bodegas que Autoridad Portuaria de Guayaquil le había concesionado, y cuya ocupación y explotación le generaba ingresos por almacenamiento.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

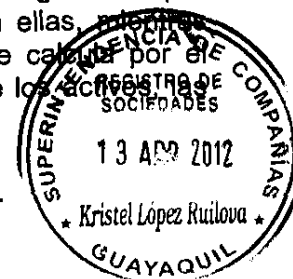
La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Provisión para cuentas incobrables: Las reservas para posibles pérdidas se incrementan mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuyen por los castigos de valores considerados como irrecuperables. Se determinan en función de la evaluación de cartera.

Inversiones en acciones: Están registradas al valor nominal y desde 2009 se ajustan al valor patrimonial proporcional. El efecto del registro acumulado al 31 de diciembre de 2008 se contabiliza en patrimonio, y el efecto del año 2009 en resultados.

Activos fijos: Están registrados al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos que se detalla a continuación:

ACTIVOS	AÑOS
Parqueos	20
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Sistemas de radio comunicación	10
Equipos de seguridad	10
Instalaciones	10
Otros activos fijos	3



ANDIGRAIN S.A.**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS: (Continuación)**

Provisión para jubilación: Se contabiliza sobre la base del estudio actuarial realizado por consultores especializados. Las provisiones se registran contra resultados.

Obligaciones laborales: Se originan en disposiciones laborales vigentes, y se registran contra resultados las partes proporcionales de las obligaciones devengadas.

Reserva legal: Es el 10% de provisión que se registra por disposición legal, tomando como base el resultado neto del período.

Ingresos y gastos: Se contabilizan por el método del devengado, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
Caja	460.00	60.00
Bancos locales	270,803.68	77,836.60
	<u>271,263.68</u>	<u>77,896.60</u>

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2011	2010
Clientes bodegas	(1)	238,844.31	12,042.47
Empleados		9,148.22	1,482.93
Operadores		1,419.11	
Varias cuentas por cobrar		1,163.73	8,658.06
Compañías relacionadas (Nota N)			89,419.63
		<u>250,575.37</u>	<u>111,603.09</u>
Provisión de cuentas incobrables	(2)	<u>(4,072.85)</u>	<u>(1,691.06)</u>
		<u>246,502.52</u>	<u>109,912.03</u>

(1) Corresponde principalmente US\$179,442.82 pendiente de cobro a Ecuabulk C. Ltda.

(2) El movimiento de la provisión para cuentas de cobro dudoso es como sigue:

	Al 31 diciembre de	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	1,691.06	1,570.63
Provisión	2,381.79	120.43
Saldo al final del año	<u>4,072.85</u>	<u>1,691.06</u>



ANDIGRAIN S.A.**E. INVERSIONES PERMANENTES:**

Compañía	No. de acciones	Precio unitario	Al 31 de diciembre del		% de partic.
			2011	2010	
Terminal Logístico de Durán	2,000	0.50	1,000.00		33%
Andipuerto Guayaquil S.A.	3,212	40.00	593,805.25	773,805.25	25%
			<u>594,805.25</u>	<u>773,805.25</u>	

F. ACTIVOS FIJOS:

	Saldo al 01/01/2011	Revalúo	Adiciones	Bajas y Retiros	Saldo al 31/12/2011
Parqueos	74,565.80				74,565.80
Equipos de oficina	10,402.84		2,921.00	(1,511.20)	11,812.64
Equipos de computación	8,867.43		3,029.60	(1,021.43)	10,875.60
Muebles y enseres	35,727.20		10,825.90	(5,277.73)	41,275.37
Maquinarias	3,343,570.10	964,615.19	446,250.00	(117,909.57)	4,636,525.72
Vehículos	37,500.00		40,169.64		77,669.64
Equipos de seguridad	674.75				674.75
Instalaciones	61,516.13				61,516.13
Otros activos fijos	17,530.84				17,530.84
	3,590,355.09	964,615.19	503,196.14	(125,719.93)	4,932,446.49
Depreciación acumulada	(1,296,974.63)		(410,944.95)	125,709.44	(1,582,210.14)
	<u>2,293,380.46</u>	<u>964,615.19</u>	<u>92,251.19</u>	<u>(10.49)</u>	<u>3,350,236.35</u>

G. OTROS ACTIVOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
Cartera vencida	1,835.71	1,842.36
Depósito en garantía	540.20	540.20
	<u>2,375.91</u>	<u>2,382.56</u>

H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
Proveedores	145,267.61	18,386.40
IIASA Caterpillar	51,781.68	141,501.42
Relacionada (Nota N)		97,345.54
Provisiones de costos y gastos	8,100.27	1,610.66
Otros	120.96	95.14
	<u>205,270.52</u>	<u>258,939.16</u>



(1) Corresponde principalmente US\$63,677.80 a Novacero S.A y US\$32,931.54 de Talleres para maquinarias.

ANDIGRAIN S.A.**I. PASIVO A LARGO PLAZO:**

		Al 31 de diciembre de	
		2011	2010
Préstamos de los accionistas			442,669.24
Cuentas por pagar I.I.A.S.A. – Caterpillar	(1)	51,781.68	193,283.10
Bonificación por desahucio		2,523.45	
Despido Intempestivo		2,855.52	
Provisión para jubilación patronal		17,476.95	19,365.34
		74,637.60	655,317.68
Porción corriente Andinave S.A.			(97,345.54)
Porción corriente: I.I.A.S.A. – Caterpillar		(51,781.68)	(141,501.42)
		<u>22,855.92</u>	<u>416,470.72</u>

(1) Corresponde a la compra de maquinarias y equipos mediante crédito directo a un interés del 8.35% anual. Para el 2012 el vencimientos futuros corresponde U\$51,781.68

J. OBLIGACIÓN BANCARIA A LARGO PLAZO:

Corresponde a préstamo otorgados por el Banco Bolivariano C.A. para la compra de equipo pesado. A continuación el detalle:

				Al 31 de diciembre de 2011	
Fecha de emisión	Monto	Tasa	Plazo	Corto plazo	Largo Plazo
14-12-2009	110,700.23	10%	3 años	40,673.35	
08-11-2010	84,000.00	9%	3 años	28,220.22	28,236.71
08-11-2010	84,000.00	9%	3 años	28,220.22	28,236.71
17-02-2011	84,000.00	9%	3 años	27,510.50	35,397.59
16-05-2011	48,384.00	9%	3 años	15,439.61	24,449.59
05-08-2011	146,496.00	9%	3 años	45,895.17	86,463.26
				<u>185,959.07</u>	<u>202,783.86</u>

K. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representa 112,000 acciones – autorizadas, emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas y realizadas a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los Accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva de capital: Se incluyen en este rubro los aumentos de capital que se originaron en ajustes por inflación hasta el periodo de transición: reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

Reserva por revalorización de activos fijos: Incremento en el patrimonio originado por el avalúo de maquinarias y equipos realizado el 15 de diciembre del 2010 por el perito Ing. Juan Pablo Rizzo Torres.

ANDIGRAIN S.A.**K. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:** (Continuación)

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

L. INGRESOS POR RELACIONADAS:

Corresponde al ajuste del valor patrimonial proporcional de ANDIPUERTO GUAYAQUIL S.A. (Ver Nota N)

M. COSTOS DE SERVICIOS PORTUARIOS:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Alquiler de equipos y maquinarias	34,696.65	12,262.50
Almacenaje	152,313.34	132,050.70
Mantenimiento de equipos	76,645.12	105,269.94
Consumibles	1,453.59	1,748.17
Otros costos	42,626.19	29,876.23
Taller		4,608.34
Subcontratación de transporte	429,777.71	338,161.22
Personal	257,226.06	202,102.06
Depreciaciones	388,988.53	365,159.81
	<u>1,383,727.19</u>	<u>1,191,238.97</u>

N. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Las transacciones con partes relacionadas se han efectuado en condiciones similares a las que normalmente se realiza en el mercado. Estas cuentas no tienen fecha de vencimiento definida ni generan intereses. A continuación el detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Andipuerto Guayaquil S.A.		89,419.63
		<u>89,419.63</u>
<u>Cuentas por pagar a corto plazo:</u>		
Andinave S.A.		97,345.54
		<u>97,345.54</u>
<u>Cuentas por pagar a largo plazo:</u>		
Andinave S.A.		345,323.70
		<u>345,323.70</u>
<u>Alquiler de maquinarias y almacenaje:</u>		
Andipuerto Guayaquil S.A.	1,668,123.67	1,681,889.16
	<u>1,668,123.67</u>	<u>1,681,889.16</u>



ANDIGRAIN S.A.**N. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:** (Continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
<u>Inversiones</u>		
Terminal Logístico de Durán	1,000.00	
Andipuerto Guayaquil S.A.	593,805.25	773,805.25
	<u>594,805.25</u>	<u>773,805.25</u>
<u>Otros servicios prestados:</u>		
Andinave S.A.		20,462.34
		<u>20,462.34</u>
<u>Adquisición de servicios:</u>		
Andipuerto Guayaquil S.A.	5,006.20	
Pacificlink S.A.	648.35	
	<u>5,654.55</u>	

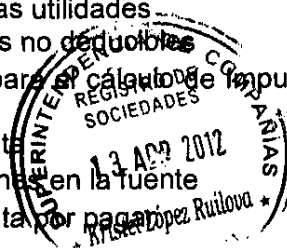
O. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

Hasta el año 2010, el impuesto a la renta se determinó sobre la base del 25% de las utilidades tributables. El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, emitido en noviembre de 2010, contemplaba la reducción de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años a partir de la emisión del Código, por lo que se modificó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estableciendo que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estén sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el año 2011. Para los años 2012 y 2013, la tarifa del impuesto a la renta será de 23% y 22%, respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
Utilidad contable	797,305.70	728,790.43
Menos: 15% Participación de los trabajadores en las utilidades	119,595.65	109,318.56
Más: Gastos no deducibles	122,409.56	19,372.70
Base Imponible para el cálculo de impuesto a la Renta	800,119.40	638,844.57
Impuesto a la renta	192,028.66	159,711.14
Menos: Retenciones en la fuente	44,019.05	42,545.91
Impuesto a la renta por pagar	<u>148,009.61</u>	<u>117,165.23</u>



ANDIGRAIN S.A.**P. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:**

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012. La Compañía deberá implementarlas a partir del 2012.

Q. EVENTOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

