

**AGROINDUSTRIA QUININDE
AIQUISA S.A.**



Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2010 y 2009
Con Informe de los Auditores Independientes

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 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Agroindustrias Quinindé AIQUISA S.A., al 31 de diciembre de 2010 y 2009, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



Marzo 24, 2011

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Agroindustrias Quinindé AIQUISA S.A.
Quinindé, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Agroindustrias Quinindé AIQUISA 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.

28

Agroindustrias Quininde AIQUISA S.A.

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2010	2009
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo		
Efectivo	55.156	8.629
Cuentas por cobrar (Nota A)	1.282.064	803.355
Inventarios (Nota B)	240.688	215.909
Gastos pagados por anticipado	18.571	4.505
Total activos corrientes	1.596.479	1.032.398
Propiedad, maquinaria y equipos (Nota C)		
Inversiones permanentes (Nota D)	3.414.106	2.978.915
Otros activos	556.328	541.656
	26.969	
	5.593.882	4.552.969
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones financieras (Nota E)	1.180.362	391.388
Cuentas por pagar (Nota F)	294.888	546.303
Obligaciones con los trabajadores (Nota G)	107.727	50.689
Impuesto a la renta (Nota H)	79.914	-
Porción corriente del préstamo a largo plazo (Nota I)	494.065	264.911
Total pasivos corrientes	2.156.956	1.253.291
Préstamo a largo plazo (Nota I)	856.356	939.070
Jubilación patronal y desahucio (Nota J)	110.754	76.830
Total pasivos	3.124.066	2.269.191
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota K)	1.300.000	1.300.000
Aportes para futura capitalización (Nota L)	2.211	2.211
Capital adicional (Nota M)	8.251	8.251
Reserva legal (Nota N)	176.047	150.741
Reserva facultativa (Nota O)	41.161	41.161
Superávit por revaluación (Nota P)	324.747	310.074
Utilidades acumuladas (Nota Q)	617.399	471.340
Total patrimonio de los accionistas	2.469.816	2.283.778
	5.593.882	4.552.969
Cuentas contingentes (Nota S)		1.050.000

OLIVER LUZURIAGA GUERRERO
GERENTE GENERAL



TOMAS ROBALINO SILVA
CONTADOR GENERAL CPA. 12167

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

Agroindustrias Quininde AIQUISA S.A.

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2010	2009
Ventas netas	10.006.388	9.876.994
Costo de ventas	(9.030.674)	(9.190.789)
 Utilidad bruta en ventas	 975.714	 686.205
Gastos de administración y ventas	(523.831)	(448.799)
 Utilidad en operación	 451.883	 237.406
 Otros (gastos) ingresos:		
Intereses pagados	(46.231)	(36.951)
Gastos financieros, netos	(98.629)	(69.368)
Otros ingresos, netos	84.712	17.539
	(60.148)	(88.780)
 Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	 391.735	 148.626
Participación a trabajadores (Nota G)	58.760	22.294
Impuesto a la renta (Nota H)	79.914	35.559
Reserva legal (Nota N)	25.306	9.077
 Utilidad neta	 227.755	 81.696
 Utilidad por acción	 0,18	 0,06
 <i>of</i> Promedio ponderado del número de acciones en circul	 1.300.000	 1.300.000

OLIVER LUZURIAGA GUERRERO
GERENTE GENERAL

TOMAS ROBALINO SILVA
CONTADOR GENERAL CPA. 12167

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

Agroindustrias Quininde AIQUISA S.A.

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2010	2009
Capital social		
Saldo inicial y final	1.300.000	1.300.000
Aportes para futura capitalización		
Saldo inicial y final	2.211	2.211
Capital adicional		
Saldo inicial y final	8.251	8.251
Reserva legal		
Saldo inicial	150.741	141.664
Transferencia de reservas	25.306	9.077
Saldo final	176.047	150.741
Reserva facultativa		
Saldo inicial y final	41.161	41.161
Superávit por revaluación		
Saldo inicial	310.074	129.119
Ajuste de inversiones permanentes	14.673	180.955
Saldo final	324.747	310.074
Utilidades acumuladas		
Saldo inicial	471.340	489.644
Dividendos pagados	(81.696)	(100.000)
Utilidad neta	227.755	81.696
Saldo final	617.399	471.340
Total patrimonio de los accionistas	2.469.816	2.283.778

OLIVER LUZURIAGA GUERRERO
GERENTE GENERAL

TOMAS ROBALINO SILVA
CONTADOR GENERAL CPA. 12167

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

Agroindustrias Quininde AIQUISA S.A.

Estados de Flujo de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2010	2009
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	9.417.800	10.583.299
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(9.541.727)	(9.717.222)
Costos financieros pagados	(144.860)	(106.319)
Dividendos recibidos	66.215	-
Impuesto a la renta pagado	-	(165.000)
Otros gastos, netos	18.497	(14.010)
 Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	 (184.075)	 580.748
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, maquinaria y equipo	(201.601)	(286.450)
Revaluación de inversiones	(26.969)	-
Efectivo recibido por venta de propiedad, maquinaria y equipos	-	16.000
Capitalización de intereses	(61.897)	(55.427)
Transferencia de activo fijo a inventarios	321.082	86.552
Transferencia de costos de producción al activo fijo	(653.731)	(685.546)
 Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	 (623.116)	 (924.871)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por obligaciones financieras	935.414	366.173
Dividendos pagados	(81.696)	(100.000)
 Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financia	 853.718	 266.173
Aumento (disminución) neto de efectivo	46.527	(77.950)
Efectivo al inicio del año	8.629	86.579
 Efectivo al final del año	 55.156	 8.629

OLIVER LUZURIAGA GUERRERO
GERENTE GENERAL

TOMAS ROBALINO SILVA
CONTADOR GENERAL CPA. 12167

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

Agroindustrias Quininde AIQUISA S.A.
Conciliaciones de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Utilizado por las Actividades de Operación
(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2010	2009
Utilidad neta	227.755	81.696
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación:		
Depreciación	160.956	119.304
(Utilidad) en venta de propiedad, maquinaria y equipos	-	(2.153)
Provisión para obligaciones a trabajadores e impuesto a la renta	187.641	86.248
Provisión para jubilación patronal	33.924	-
Apropiación reserva legal	25.306	9.077
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(741.117)	610.868
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(38.845)	(74.315)
Aumento en cuentas por pagar	10.994	43.483
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(50.689)	(293.460)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(184.075)	580.748


OLIVER LUZURIAGA GUERRERO
GERENTE GENERAL


TOMAS ROBALINO SILVA
CONTADOR GENERAL CPA. 12167

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

Agroindustrias Quinindé

AIQUISA S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

1. Descripción del negocio

Agroindustrias Quinindé AIQUISA S.A. fue constituida en la ciudad de Quito-Ecuador, el 23 de julio de 1981, tiene domicilio en el cantón Quinindé, provincia de Esmeraldas. Su objeto social es la industrialización de productos agropecuarios, es decir, la elaboración y negociación de productos agroindustriales, de todo uso y consumo humano, animal, vegetal y su distribución al por mayor y menor, sea en forma directa, sea mediante funcionamiento de comisión, agencia, agentes, mandato mercantil, concesión, distribución, subdistribución y representación en relación con su objeto social

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 10 de marzo de 2010.

3. 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.

4. 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 y 20%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%

Agroindustrias Quinindé

AIQUISA S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

5. Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes se encuentran registradas al costo reexpresado.

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.

6. 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.

7. 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.

Se registran de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía no cuenta con estudio actuarial.

8. 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.

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.

**Agroindustrias Quinindé
AIQUISA S.A.**

**Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

A. Cuentas por cobrar Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	2010	2009
Clientes	(1)	509,125	195,506
Compañías relacionadas	(Nota R)	7,076	7,076
Anticipos a proveedores		274,185	250,619
Préstamos a empleados	(2)	195,190	144,967
Anticipos a corto plazo		101,416	112,422
Retenciones en la fuente		170,526	74,056
Anticipo impuesto a la renta		32,422	26,585
		1,289,940	811,231
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables		7,876	7,876
		1,282,064	803,355

(1) Al 31 de diciembre de 2010, esta cuenta incluye principalmente 197,757 y 99,398, que corresponde a la facturación por la venta de aceite a sus clientes: Ales C.A. y Danec S.A. respectivamente, la cual es cancelada conforme a los vencimientos de letras de cambio.

Al 31 de diciembre de 2009, esta cuenta incluye principalmente 103,307 y 87,562, que corresponde a la facturación por la venta de aceite a sus clientes: Danec S.A. y La Fabril S.A. respectivamente, la cual es cancelada conforme a los vencimientos de letras de cambio.

La Compañía al 31 de diciembre de 2010 y 2009, mantiene entregados derechos sobre la facturación de su cliente Danec S.A. por 99,398 y 85,975 respectivamente, para garantizar sus obligaciones con el Banco Internacional (**Nota E**).

(2) 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:

**Agroindustrias Quinindé
AIQUISA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

		2010	2009
	Saldo inicial y final	7,876	7,876
B. Inventarios	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2010	2009
	Materias primas	-	50,000
	Repuestos y materiales	38,556	42,993
	Productos terminados	202,132	122,916
		240,688	215,909
C. Propiedad, maquinaria y equipos	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2010	2009
	Terrenos	(1) 337,087	337,087
	Obras en curso	1,722,932	1,321,812
	Edificios	1,146,584	1,093,657
	Maquinaria y equipo	(2) 1,448,559	1,385,533
	Vehículos	274,600	238,610
	Muebles y enseres	77,666	41,338
	Equipos de oficina	97,068	90,312
	Instalaciones	4,246	4,246
		5,108,742	4,512,595
	Menos depreciación acumulada	1,694,636	1,533,680
		3,414,106	2,978,915

- (1) La Compañía constituyó el 19 de marzo de 2008 una Hipoteca Abierta por una cuantía de 1,306,997 sobre las propiedades en las cuales se encuentran las plantaciones de palma africana que forman parte de la Finca ubicados en el cantón San Lorenzo, provincia de Esmeraldas a favor de la Corporación Financiera Nacional, para garantizar todas y cada una de las obligaciones celebradas con este banco. (Nota I).
- (2) Con fecha julio 19 de 1999, la Compañía constituyó una prenda industrial abierta por una cuantía indeterminada sobre la maquinaria y equipo la misma que se encuentra ubicada en la ciudad de Esmeraldas (Quinindé) a favor del Banco Internacional, para garantizar todas y cada una de las obligaciones celebradas con este banco. (Nota I)

Agroindustrias Quinindé
AIQUISA S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

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

	2010	2009
Costo ajustado:		
Saldo inicial	4,512,595	3,589,401
Compras	201,601	286,450
Ventas	-	(17,677)
Capitalización intereses	61,897	55,427
Transferencias a inventarios	(321,082)	(86,552)
Transferencias de costo de producción	653,731	685,546
 Saldo final	 5,108,742	 4,512,595
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	1,533,680	1,418,206
Gasto del año	160,956	119,304
Ventas	-	(3,830)
 Saldo final	 1,694,636	 1,533,680

D. Inversiones Permanentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31	% de tenencia	Valor patrimonial proporcional	Valor nominal	Costo 2010	Costo 2009
Inexpal S.A.	20.66%	28,936	*	251,967	241,241
Acograsas S.A.	(1) *	*	0.004	65,419	65,419
Palmeras del Duana Palduana S.A:	2.67%	6,828	0.04	40,499	36,553
Zofree	22.66%	108,199	0.04	127,217	127,217
Ceval Inc.	(2) *	*	1.00	15,482	15,482
Colegio Frances Edfor	19.49%	36,992	0.04	47,837	47,837
Palmistería	(3) *	*	*	7,907	7,907
				556,328	541,656

(*) Información no proporcionada.

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

(2) Corresponde a inversión en el banco liquidado Popular, valor que se encuentra pendiente de liquidar como pérdida.

**Agroindustrias Quinindé
AIQUISA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(3) Corresponde a valores aportados para la constitución de un proyecto de Palmistería, la misma que no se realizó.

E. Obligaciones financieras

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2010	2009
Banco Internacional:		
Sobregiro bancario	395,569	288,915
Préstamos con interés del 9.88% y vencimiento enero de 2011	300,000	-
Préstamos con interés del 9.02% y vencimiento marzo de 2011	300,000	-
Préstamos con interés del 9.33% y vencimiento enero de 2010	-	77,377
Banco Pichincha:		
Sobregiro bancario	14,748	5,051
Dávalos Juan:		
Préstamo accionista	170,000	20,000
César López:		
Préstamo con interés al 12% de interés, valor que se encuentra vencido	45	45
	<hr/> 1,180,362	<hr/> 391,388

(1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía mantiene entregados derechos sobre la facturación de su cliente Danec S.A. por 99,398 y 85,975 respectivamente para garantizar sus obligaciones con el Banco Internacional (**Nota A**).

(2) Este préstamo no se encuentra respaldo mediante ningún tipo de garantía, corresponde a créditos para cubrir necesidades de capital de trabajo, sobre el cual no se han pactado intereses, ni plazos de vencimiento.

(3) Préstamo garantizado con una letra de cambio.

**Agroindustrias Quinindé
AIQUISA S.A.**

**Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

F. Cuentas por pagar Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2010	2009
Anticipos de clientes	120,681	383,090
Compañías Relacionadas (Nota R)	-	25,000
Proveedores	84,966	30,705
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	14,998	8,792
Dividendos accionistas	18,847	14,257
Retenciones en la fuente e IVA	55,122	17,438
Impuesto al valor agregado	192	182
Seguros	-	5,400
Otros	81	61,439
	<hr/>	<hr/>
	294,888	546,303

G. Obligaciones con los trabajadores El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2010	2009
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	22,643	28,890
Provisión del año	70,150	57,857
Pagos efectuados	(43,826)	(64,104)
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	48,967	22,643
Participación de los trabajadores: (1)		
Saldo inicial	28,046	135,129
Provisión del año	58,760	22,294
Pagos efectuados	(28,046)	(129,377)
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	58,760	28,046
	<hr/>	<hr/>
	107,727	50,689

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

H. 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

Agroindustrias Quinindé

AIQUISA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 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

**Agroindustrias Quinindé
AIQUISA S.A.**

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

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 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.

Agroindustrias Quinindé

AIQUISA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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:

Concepto	2010	2009
Utilidad según libros antes de participación empleados e impuesto a la renta	391,735	148,626
Base para la participación de trabajadores 15% participación trabajadores	391,735 58,760	148,626 22,294
Utilidad después de participación a trabajadores	332,975	126,332
Menos dividendos percibidos e ingresos exentos	(66,215)	(29,395)
Más gastos no deducibles	42,963	40,891
Más 15% participación trabajadores en dividendos e ingresos exentos	9,932	4,409
Utilidad gravable	319,655	142,237
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	319,655	142,237
Impuesto a la renta afectado por el 25%	79,914	35,559
Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	79,914	35,559

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

Agroindustrias Quinindé
AIQUISA S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

	2010	2009
Saldo inicial	-	129,441
Provisión del año	79,914	35,559
Pagos efectuados	-	(129,441)
Anticipo impuesto a la renta	-	(35,559)
Saldo final	79,914	-

I. Préstamo a largo plazo Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	2010	2009
Corporacion Financiera Nacional: (1)			
Préstamo por 800,000 al 9.56% de interés anual con vencimiento final en marzo de 2015.	703,682	620,000	
Banco Internacional: (2)			
Préstamo por 300,000 al 9.8% de interés anual con vencimiento final en febrero de 2012	237,143	-	
Préstamo por 150,000 al 8.95% de interés anual con vencimiento final en noviembre de 2011	72,076	144,269	
Préstamo por 200,000 al 8.95% de interés anual con vencimiento final en marzo de 2011	26,954	129,146	
Ivonne Tugendhat: (3)			
Renovación por 220,000 al 12% de interés con 4 años de gracia para el capital vencimiento en junio de 2014	220,000	220,000	
César López: (3)			
Renovación por 210,000 al 12% de interés reajustable cada 180 días, vence en octubre de 2011	90,566	90,566	
	1,350,421	1,203,981	
Menos porción corriente de préstamo a largo plazo	494,065	264,911	
	856,356	939,070	

Los vencimientos de obligaciones financieras a largo plazo, son los siguientes:

**Agroindustrias Quinindé
AIQUISA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Años	2010	2009
2009	14,001	32,331
2010	98,672	378,332
2011	494,065	262,676
2012	246,973	181,419
2013	231,212	165,556
2014	217,270	145,164
2015	48,228	38,503
	1,350,421	1,203,981

- (1) Con fecha 5 de marzo de 2008, La Compañía suscribe un préstamo de mutuo con la Corporación Financiera Nacional con un monto aprobado de 800,000 a 7 años plazo, con período de gracia los dos primeros años, para lo cual la Compañía constituye una Hipoteca Abierta sobre las propiedades en las cuales se encuentran las plantaciones de palma africana que forman parte de la Finca ubicados en el cantón San Lorenzo, provincia de Esmeraldas. (Nota C)
- (2) En julio 19 de 1999, la Compañía constituyó una prenda industrial abierta por una cuantía indeterminada sobre la maquinaria y equipo la misma que se encuentra ubicada en la ciudad de Esmeraldas (Quinindé) a favor del Banco Internacional, para garantizar todas y cada una de las obligaciones celebradas con este banco. (Nota C)
- (3) Estos préstamos fueron otorgados mediante un Contrato de Mutuo cuya garantía es solidaria por los accionistas Srs. Jorge Dávalos y Oliver Luzuriaga, el plazo de estas obligaciones es de 5 y 6 años con los cuatro y dos primeros años de gracia.

J. Jubilación patronal y desahucio

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

	2010	2009
Jubilación patronal		
Saldo inicial	69,185	69,185
Provisión	22,775	-
	91,960	69,185
Desahucio		
Saldo inicial	7,645	7,645
Provisión	11,149	-
	18,794	7,645
	110,754	76,830

Agroindustrias Quinindé AIQUISA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 1.300.000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de US\$1 dólar cada una.
- L. Aportes para futura capitalización** Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, esta cuenta incluye los aportes efectuados por los accionistas en años anteriores.
- M. 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 excede a las pérdidas acumuladas.
- N. 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.
- O. Reserva facultativa** Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de accionistas.
- P. Reserva de valuación** Constituye el efecto neto de los ajustes por valuación de las inversiones permanentes a valor patrimonial proporcional. Puede ser capitalizada en la parte que excede a las pérdidas acumuladas.
- Q. 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.
- R. Transacciones compañías relacionadas** Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar: (Nota A)			
Inexpal S.A..	7,076	7,076	
	7,076	7,076	

**Agroindustrias Quinindé
AIQUISA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2010	2009
Cuentas por pagar: (Nota F)		
Palduana S.A..	- 25,000	25,000
	- 25,000	

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

Años terminados en Diciembre 31,	2010	2009
Compras:		
Inexpal S.A.		
Compra de aceite rojo palma	60,691	138,791
Anticipo para compra de semillas	-	-
Palduana S.A.		
Compra de aceite rojo	-	30,213
Préstamos	-	50,000

S. Cuentas Contingentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2010	2009
Banco Internacional:		
Industrias Ales C.A.		
Letra con interés del 9.03% y vencimiento en enero de 2010	-	150,000
Letra con interés del 9.02% y vencimiento en enero de 2010	-	100,000
Letra con interés del 9.02% y vencimiento en enero de 2010	-	100,000
Letra con interés del 9.02% y vencimiento en enero de 2010	-	100,000
Letra con interés del 9.03% y vencimiento en febrero de 2010	-	100,000
Letra con interés del 9.03% y vencimiento en febrero de 2010	-	100,000
Letra con interés del 9.03% y vencimiento en febrero de 2010	-	100,000
Letra con interés del 9.02% y vencimiento en marzo de 2010	-	100,000
Letra con interés del 9.02% y vencimiento en marzo de 2010	-	100,000
La Fabril S.A.		
Letra con interés del 9% y vencimiento en febrero de 2010	-	100,000
	-	1,050,000

Agroindustrias Quinindé AIQUISA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2009 la Compañía ha recibido letras de cambio por concepto de venta de aceite rojo de palma de Industrias Ales C. A. por 950,000 y La Fabril S.A. por 100,000. 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 y La Fabril S.A.

T. Reformas tributarias

Según Suplemento Registro Oficial Nº 209 del 08 de junio del 2010 DECRETO Nº 374 se presentan varios cambios al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno entre los que se destaca:

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:

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:

**Agroindustrias Quinindé
AIQUISA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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:

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.

**Agroindustrias Quinindé
AIQUISA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- U. Eventos subsecuentes** Hasta la fecha de emisión de este informe (Marzo 24 de 2011) no se han presentado eventos que se conozca, puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros de la Compañía.