

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Superintendencia de Compañías del Ecuador
Valeantilla Empresarial de Compañías

28 ABR 2011

RECIBIDO

A los socios de

Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración de Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a 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 comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Olijoya Industria Aceitera Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto de Énfasis

5. Tal como se explica más ampliamente en la nota 1 (a) a los estados financieros, la Compañía registra pérdidas en sus operaciones. La Compañía no ha logrado operar sobre una base rentable durante el año que terminó el 31 de diciembre del 2010, encontrándose inmersa en una de las causales de disolución establecidas en la Ley de Compañías de la República del Ecuador, todo lo cual origina cierta incertidumbre sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Los planes de la Compañía para solventar esta situación se detalla en la Nota 1. Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre la base de que Olijoya Industria Aceitera Cía. Ltda., seguirá como un negocio en marcha, considerando que los socios no tienen planes o intenciones de reducir las operaciones de la Compañía; por lo que no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o de los montos y clasificación de pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.
6. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de caja de Olijoya Industria Aceitera Cía. Ltda., de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Febrero, 18 del 2011



Astrileg Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 341

Superintendencia de Compañías del Ecuador
Yodanilla Empresarial de Emergencias

28 ABR 2011

RECIBIDO


Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301

OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CIA. LTDA.

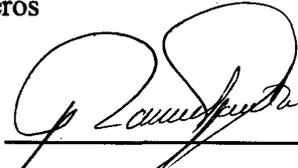
**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		96,833	28,796
Cuentas por cobrar comerciales	3	4,389,812	82,629
Inventarios	4	464,593	533,865
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>178,764</u>	<u>262,458</u>
Total activos corrientes		5,130,002	907,748
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo, neto	6	2,488,437	2,578,260
Inversiones		46,894	39,409
Otros activos		<u>4,913</u>	<u>6,699</u>
Total activos no corrientes		<u>2,540,244</u>	<u>2,624,368</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>7,670,246</u>	<u>3,532,116</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Porción corriente de la deuda a largo plazo	11	3,846,869	319,916
Cuentas por pagar	7	1,939,272	464,209
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>826,887</u>	<u>541,243</u>
Total pasivos corrientes		<u>6,613,028</u>	<u>1,325,368</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias largo plazo	11	<u>516,498</u>	<u>730,329</u>
TOTAL PASIVOS		<u>7,129,526</u>	<u>2,055,697</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	12	1,450,000	1,450,000
Reserva legal	13	4,346	3,193
Resultados acumulados		<u>(913,626)</u>	<u>23,226</u>
Total patrimonio		<u>540,720</u>	<u>1,476,419</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>7,670,246</u>	<u>3,532,116</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Ing. Mario Alzamora C.
Gerente General


Dr. Mauricio Pauta
Contador General

OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas Netas	14	7,031,424	11,408,824
Costo de productos vendidos	14	<u>(6,904,419)</u>	<u>(8,388,654)</u>
Utilidad bruta		127,005	3,020,170
Gastos Operacionales: Administración y Ventas		<u>(871,565)</u>	<u>(2,820,857)</u>
Utilidad (Pérdida) operacional		(744,560)	199,313
Otros (gastos) / ingresos: Gasto financiero		(100,476)	(154,397)
Otros gastos		<u>(6,076)</u>	<u>(6,683)</u>
Total otros (gastos) ingresos netos		<u>(106,552)</u>	<u>(161,080)</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		(851,112)	38,233
Participación trabajadores	8	-	(5,735)
Impuesto a la renta causado	9	-	(9,441)
Gasto impuesto a la renta / Anticipo mínimo	9	<u>(84,587)</u>	<u>-</u>
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio		<u>(935,699)</u>	<u>23,057</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Ing. Mario Alzamora C.
Gerente General


Dr. Mauricio Pauta
Contador General

Superintendencia de Compañías del Ecuador
Voluntaria Empresarial de Comercio

28 ABR 2011

RECIBIDO

OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CIA. LTDA.

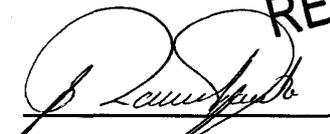
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u> (nota 12)	<u>Reserva legal</u> (nota 13)	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1,389,500	-	63,862	1,453,362
Capitalización	60,500	-	(60,500)	-
Transferencia a reserva legal	-	3,193	(3,193)	-
Utilidad neta del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23,057</u>	<u>23,057</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1,450,000	3,193	23,226	1,476,419
Transferencia a reserva legal	-	1,153	(1,153)	-
Pérdida del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(935,699)</u>	<u>(935,699)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>1,450,000</u>	<u>4,346</u>	<u>(913,626)</u>	<u>540,720</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Ing. Mario Alzamora C.
Gerente General


Dr. Matricio Pauta
Contador General

Superintendencia de Compañías del Ecuador
Tendencias Empresariales de Esmeraldas
28 ABR 2011

RECIBIDO

OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de Clientes	2,724,241	16,238,224
Pagado a proveedores y empleados	(5,765,623)	(15,958,819)
Interés pagado	(100,476)	(154,397)
Participación trabajadores	(5,735)	(14,137)
Impuesto a la renta	(9,441)	(16,247)
Otros ingresos y (gastos) neto	(6,076)	(6,683)
Efectivo neto usado en actividades de operación	<u>(3,163,110)</u>	<u>87,941</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de Propiedad, planta y equipo	(74,490)	(489,057)
Otros activos	(7,485)	(15,703)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(81,975)</u>	<u>(504,760)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Porción corriente deuda largo plazo	3,526,953	13,703
Deuda a largo plazo	(213,831)	(163,458)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>3,313,122</u>	<u>(149,755)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento neto del efectivo y sus equivalentes	68,037	(566,574)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>28,796</u>	<u>595,370</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>96,833</u>	<u>28,796</u>

(Continúa...)

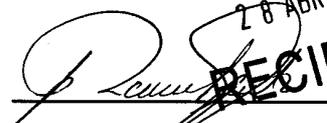
Superintendencia de Compañías del Ecuador
Vendimia Empresarial de Esmeraldas
28 ABR 2011 M
RECIBIDO

OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Continuación.....)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad/(Pérdida) neta	(935,699)	23,057
Depreciación de propiedad, planta y equipo	164,313	112,983
Amortización otros activos	14,229	9,310
Baja de inventarios	10,779	-
Provisión participación trabajadores	-	5,735
Provisión impuesto a la renta	84,587	9,441
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Disminución / (Aumento) en cuentas por cobrar comerciales	(4,307,183)	4,829,400
(Aumento) /Disminución en inventarios	58,493	(525,344)
(Disminución) / Aumento en cuentas por pagar a proveedores	1,475,063	(3,980,945)
Variación neta en otros activos y pasivos	<u>272,308</u>	<u>(395,696)</u>
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(3,163,110)</u>	<u>87,941</u>
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO		
Capitalización utilidades retenidas	-	<u>60,500</u>


Ing. Mario Alzamora C.
Gerente General


Dr. Mauricio Pauta
Contador General

Superintendencia de Compañías del Poder Judicial
Ventura Empresarial de Comercio
28 ABR 2011
RECIBIDO

OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Oliojoya Industria Aceitera Cía., Ltda. es una compañía de responsabilidad limitada de nacionalidad ecuatoriana se constituyó en la ciudad de Esmeraldas el 28 de Abril 2008.

El objeto social principal de la compañía es la refinación y procesamiento industrial de aceite rojo de palma africana y de sus subproductos, sean éstos elaborados o semielaborados; la compra, venta, importación, exportación, distribución y comercialización de todo tipo de producto elaborado o semielaborado derivado del aceite de palma africana, o de otras oleaginosas vegetales, sean éstos productos finales para el consumo humano o no.

La compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares.

La inflación registrada del 3% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2010. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

(a) Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, los cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de las transacciones, estos estados financieros no prevén la presentación principalmente de los siguientes aspectos:

- En relación con los activos, su valor de realización sobre bases de liquidación o su disponibilidad para cancelar pasivos.
- En relación con los pasivos, los importes que podrían ser requeridos como consecuencia de reclamos o contingencias, o los cambios que podrían ser requeridos respecto a su grado de prioridad y vencimiento.
- En relación con las cuentas patrimoniales, el efecto de los cambios que podrían ser requeridos.

Como está indicado en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2010, la Compañía ha experimentado un año de difícil situación económica, la cual se resume a continuación:

- Déficit acumulado, al 31 de diciembre del 2010 asciende a USD 913,626
- Pérdida operacional por USD 744,560 en el 2010.

A pesar de lo indicado precedentemente, la Administración de la Compañía es de la opinión que la entidad continuará operando como negocio en marcha para lo cual mantiene los siguientes planes y actividades:

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Y el Asesoría Empresarial de Esmeraldas

28 ABR 2011

RECIBIDO

Valuación de Propiedad, Planta y Equipo. Las propiedades, instalaciones, maquinarias y equipos se muestran al costo de adquisición. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

<u>Activos</u>	<u>%</u>
Edificios	2 y 5
Instalaciones, maquinarias y equipos	3, 6 y 10
Equipos de computación	33
Vehículos	20

Superintendencia de Compañías del Ecuador
Ventanilla Empresarial de Comercio
28 ABR 2011
RECIBIDO

Otros Activos. Corresponden principalmente, a costos incurridos para el inicio de la operación y puesta en marcha, registrados a su costo de adquisición.

Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta. Se reconocen en los resultados del período y se constituyen conforme a la ley, 15% de participación para los trabajadores y 25% para el impuesto a la renta (Notas 8 y 9).

Para el cálculo del impuesto a la renta del ejercicio 2010, de conformidad a lo establecido en el Art. 41 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y al Reglamento para la Aplicación a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno emitido mediante Decreto Ejecutivo 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial 209 de junio 8 del 2010, las compañías deberán considerar como impuesto a la renta del ejercicio el mayor valor entre el anticipo calculado para el año 2010 (Nota 8) conforme a lo establecido en la normativa vigente y el impuesto a la renta causado.

Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos. – De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”

En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. La Compañía presentará su primer reporte bajo NIIF el 31 de diciembre del 2012, siendo la fecha de transición a NIIF el 1 de enero del 2011.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB, siguiendo el cronograma de implementación.

Porcentajes de Variación de los Índices de Precios al Consumidor

El siguiente cuadro preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor.

<u>Año</u>	<u>Variación Porcentual</u>
2007	3
2008	9
2009	4
2010	3

Superintendencia de Compañías del Ecuador
Vandalia Empresarial de Esmaraldas
28 ABR 2011
RECIBIDO

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2010 están conformadas de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Cientes locales (Nota 14)	160,080	15,957
Cientes del exterior (Nota 14)	4,130,723	-
Cheques en garantía	77,956	50,222
Cheque protestado	4,603	-
Productos La Fina C.A.	<u>16,450</u>	<u>16,450</u>
Total	<u>4,389,812</u>	<u>82,629</u>

4. INVENTARIOS

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2010 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U. S. Dólares)	
Importación Oil Dri	1,000	-
Aceite Rojo de Palma	45,963	45,125
RBD	74,325	184,586
Oleina	6,867	-
Estearina	1,220	213,284
Mantecas	47,520	-
Margarinas	15,771	-
Suministros y Materiales	64,795	26,249
Repuestos, Herramientas	169,466	39,448
Oleina (canecas de 20lt)	16,708	13,328
Ácidos grasos	<u>20,958</u>	<u>11,845</u>
Total inventarios	<u>464,593</u>	<u>533,865</u>

Durante el 2010 la Compañía dio de baja inventarios directamente al gasto por USD 10,779.

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 se detallan seguidamente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar contratistas	9,915	73,767
Anticipo a trabajadores ocasionales	40	343
Anticipo proveedores de servicios	10,402	5,022
Anticipo proveedores de suministros	15,954	-
Impuestos anticipados	7,560	3,802
Empleados	4,982	29,343
Seguros	9,418	10,368
Cuentas por cobrar socios (Nota 14)	16,616	98,217
Otras cuentas por cobrar	13,782	38,782
Cuentas por cobrar relacionados (Nota 14)	9,311	2,814
Anticipo impuesto a la renta	80,784	-
Total	<u>178,764</u>	<u>262,458</u>

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2010 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Terrenos	70,000	70,000
Edificios	509,492	509,492
Instalaciones	176,231	169,399
Muebles y Enseres	19,179	16,300
Maquinaria y Equipo	1,909,090	1,889,735
Equipo de Oficina	6,222	5,444
Equipo de computación	21,572	21,572
Vehículos	80,413	35,766
Total	<u>2,792,199</u>	<u>2,717,708</u>
Depreciación acumulada	<u>(303,762)</u>	<u>(139,448)</u>
Total propiedad, muebles y equipos netos	<u>2,488,437</u>	<u>2,578,260</u>

Superintendencia de Compañías del Ecuador
Tribunal Empresarial de Esmeraldas

28 ABR 2011

RECIBIDO

Los movimientos de propiedad, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al inicio del año	2,578,260	2,202,186
Adiciones	74,490	489,057
Depreciación	<u>(164,313)</u>	<u>(112,983)</u>
Saldos netos al final del año	<u>2,488,437</u>	<u>2,578,260</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 las cuentas por pagar se componen de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Agrícola Alzamora Cordovéz Cía. Ltda. (Nota 14)	117,386	28,551
Extradora la Sexta S.A. (Nota 14)	422,119	27,569
Extrajoya Cía. Ltda. (Nota 14)	622,534	283,313
Industrial Danec S.A..	306,593	-
Pexa Planta Extradora Agrícola La Unión S.A.	48,170	-
Palmar de los Esteros EMA S.A.	44,076	-
Otros proveedores	<u>378,394</u>	<u>124,776</u>
Total	<u>1,939,272</u>	<u>464,209</u>

8. PARTICIPACION A TRABAJADORES

Conforme a disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Debido a la pérdida del ejercicio, al 31 de diciembre del 2010 la Compañía no realizó esta provisión.

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	-	14,137
Pagos efectuados	-	-
Provisión del año	-	<u>(14,137)</u>
Saldos al final del año	<u>-</u>	<u>5,735</u>

Superintendencia de Compañías del Ecuador
 Ventanilla Empresarial de Esmeraldas

28 ABR 2011

RECIBIDO

9. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes, se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.

Debido a la pérdida del ejercicio al 31 de diciembre del 2010 la Compañía no realiza esta provisión; sin embargo, de acuerdo a lo establecido en la normativa legal vigente para el año 2010 la compañía consideró como impuesto a la renta el anticipo mínimo declarado en el año 2009.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, al 31 de diciembre del 2010 es la siguiente:

	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
Utilidad (Pérdida) según estados financieros	(851,112)	38,233
Gastos no deducibles	6,202	10,744
Otras partidas conciliatorias	-	(5,478)
Participación trabajadores	-	(5,735)
Utilidad (Pérdida) tributaria	<u>(844,910)</u>	<u>37,764</u>
25% impuesto a la renta	-	9,441
Anticipo mínimo calculado impuesto a la renta	<u>84,587</u>	
Impuesto a la renta del ejercicio / Anticipo mínimo	<u>84,587</u>	<u>-</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2010 fueron como sigue:

	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
Saldos al comienzo del año	5,639	15,444
Pagos efectuados	(5,639)	-
Pago del anticipo de impuesto a la renta	(80,784)	(15,444)
Retenciones efectuadas	(7,560)	(3,802)
Impuesto a la renta del ejercicio / Anticipo mínimo	<u>84,587</u>	<u>9,441</u>
Saldos al fin del año	<u>(3,757)</u>	<u>5,639</u>

Superintendencia de Compañías del Ecuador
Tributación Empresarial de Estados Unidos
28 ABR 2011
RECIBIDO

10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuestos por pagar	97,969	6,996
Participación trabajadores (Nota 8)	-	5,735
Impuesto a la renta (Nota 9)	84,587	9,441
Mario Alzamora Cordovéz (Nota 14)	20,289	334,958
Cuentas por pagar socios (Nota 14)	2,173	2,021
Beneficios sociales	20,544	10,583
Intereses acumulados	-	14,361
Préstamos relacionados (Nota 14)	573,227	152,800
Otras cuentas por pagar	<u>28,098</u>	<u>4,348</u>
Total	<u>826,887</u>	<u>541,243</u>

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2010 tienen la siguiente composición:

	<u>Año 2010</u>		
<u>Descripción</u>	<u>Vencimientos corrientes</u>	<u>Deuda largo plazo</u>	<u>Total Deuda</u>
	(en U.S. dólares)		
Banco Internacional (1)	3,666,469	381,140	4,047,609
Banco Pichincha (2)	120,458	-	120,458
Banco Pichincha 96945400 (3)	<u>59,942</u>	<u>135,358</u>	<u>195,300</u>
TOTAL	<u>3,846,869</u>	<u>516,498</u>	<u>4,363,367</u>

Superintendencia de Compañías del Ecuador
 Ventanilla Empresarial de Esmeraldas

28 ABR 2011

RECIBIDO

	<u>Año 2009</u>		
<u>Descripción</u>	<u>Vencimientos corrientes</u>	<u>Deuda largo plazo</u>	<u>Total Deuda</u>
	(en U.S. dólares)		
Banco Internacional (1)	<u>319,916</u>	<u>730,329</u>	<u>1,050,245</u>

- (1) Constituye una obligación con el Banco Internacional, a cuatro años plazo con un interés promedio del 8,95% anual y con vencimiento hasta el año 2012. Se encuentra garantizado con una primera hipoteca sobre la Maquinaria, planta extractora por USD 945,560 y la Infraestructura ubicada en el Km. 7 vía Atacames en la provincia de Esmeraldas por USD 1,107,964.

(2) Constituye una obligación con el Banco del Pichincha, a 360 días plazo con un interés promedio del 9,74% anual y con vencimiento hasta el 25 de abril del 2011.

(3) Constituye una obligación con el Banco del Pichincha, a 3 años plazo con un interés promedio del 11,20% anual y con vencimiento hasta el 7 de noviembre del 2011.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 el capital social es de USD 1, 450,000 que corresponden a un millón cuatrocientos cincuenta mil participaciones de un Dólar (USD 1,00) de valor nominal cada una.

13. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2010, las principales transacciones con partes relacionadas, se resumen de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
COMPRAS:		
Extractora la Joya Extrajoya Cía. Ltda.	1,227,920	2,806,600
Agrícola Alzamora Cordovéz Cía. Ltda.	856,845	1,726,139
Extractora La Sexta S.A.	1,727,080	1,510,150
Agrícola Entrerios	-	<u>131,868</u>
VENTAS:		
Extractora La Sexta Cía. Ltda.	1,225	-
Industrias Diana C.A.	-	9,733.447
Agrícola Alzamora Cordovéz Cía. Ltda.	2,400	-
Alzamora Cordovéz Carlos	74	196
Alzamora Cordovéz Mario	-	47
Pepsico Alimentos S.C.A.	4,122,467	-
Extractora La Joya Cía. Ltda.	<u>10,692</u>	<u>1,125</u>

Continúa.....

Superintendencia de Compañías del Ecuador
Votación Empresarial de Compañías

28 ABR 2011

RECIBIDO

....Continuación

GASTO HONORARIOS:		
Alzamora Cordovez Mario	<u>6,000</u>	<u>40,000</u>
GASTO ARRIENDOS:		
Alzamora Cordovez Mario	<u>-</u>	<u>14,400</u>
GASTOS POR REEMBOLSO:		
Alzamora Cordovez Mario	<u>-</u>	<u>326</u>
GASTO SERVICIOS DE OPERACIÓN:		
Joyaport Cía. Ltda.	<u>-</u>	<u>19,460</u>
GASTOS DE TRANSPORTE:		
Joyaport Cía. Ltda.	<u>6,497</u>	<u>35,458</u>
GASTO HONORARIOS Y REEMBOLSOS:		
Robalino Orellana Manuel Antonio	<u>7,682</u>	<u>2,907</u>
ACTIVOS:		
Cuentas por cobrar (Nota 3):		
Pepsico Alimentos C.A.	4,122,467	-
Alzamora Carlos	98	24
Alzamora Mario	-	47
Extractora La Joya Cía. Ltda.	<u>342</u>	<u>1,114</u>
Otras cuentas por cobrar (Nota 5):		
Mario Alzamora Cordovez	16,616	86,345
Sebastián Alzamora	-	11,872
Extractora la Joya Extrajoya Cía. Ltda.	-	500
Joyapalma Cía. Ltda.	2,600	4,396
Extractora La Sexta	-	31
Alzamora Donoso María Lorena	-	116
Robalino Orellana Manuel	-	9,111
Joyaport Cía. Ltda.	<u>6,711</u>	<u>4,832</u>
PASIVOS:		
Cuentas por pagar (Nota 7):		
Extractora la Joya Extrajoya Cía. Ltda.	622,534	283,313
Extractora La Sexta S.A.	422,119	27,569
Agrícola Alzamora Cordovéz Cía. Ltda.	117,386	28,551
Alzamora Cordovez Mario	-	25,376
Robalino Orellana Manuel	-	129
Joyaport Cía. Ltda.	<u>-</u>	<u>24,607</u>
Otras cuentas por pagar (Nota 10):		
Alzamora Cordovéz Mario	20,289	334,958
Alzamora Donoso María Lorena	2,173	2,021
Extractora la Joya Cía. Ltda.	487,089	147,800
Joyapalma Cía. Ltda.	85,000	-
Joyaport Cía. Ltda.	23	-
Alzamora Donoso Patricia	1,115	-
Savia S.A	<u>-</u>	<u>5,000</u>

Superintendencia de Compañías del Ecuador
 Registrada en el Registro de Comercio
 28 ABR 2011

RECIBIDO

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 18 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto importante sobre los estados financieros.

Superintendencia de Compañías del Ecuador
Ventanilla Empresarial de Esmeraldas

28 ABR 2011

RECIBIDO