

SUPRALIVE S. A.

**ESTADO FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

INDICE

Páginas No.

| | |
|---|--------|
| Informe de los Auditores Independientes | 1 - 2 |
| Balance General | 3 - 4 |
| Estado de Resultados | 5 |
| Estado de Patrimonio de los Accionistas | 6 |
| Estado de Flujos de Caja | 7 - 8 |
| Notas a los Estados Financieros | 9 - 15 |





Auditorías Integrales INTEGRALAUDIT Cia. Ltda.
Cda. IETEL Ave. Francisco de Orellana Mz. 30
Edificio BAUHAUS Piso 1 Oficina 6
Telf.: 2271515 / 2641988 / Fax: 6036417
www.integralaudit.kom.ec
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
de Supralive S. A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Supralive S. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a 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 que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Opinión

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Supralive S.A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se menciona en la Nota 2, 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 como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Supralive S.A., de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Integralfidit.
Guayaquil, Marzo 30, 2012
SC-RNAE 616


Carlos Caiza C
Socio
Registro # 0.7746



SUPRALIVE S. A.

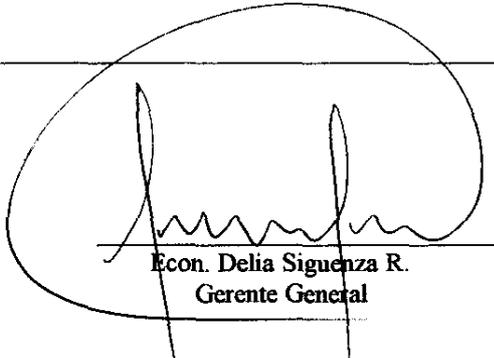
**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en U. S. dólares)

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Caja y bancos | 3 | 2,334 | 10,841 |
| Cuentas por cobrar, neto | 4 | 1,397,106 | 1,770,472 |
| Inventarios | 5 | <u>1,526,525</u> | <u>320,894</u> |
| Total activos corrientes | | <u>2,925,965</u> | <u>2,102,207</u> |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO: | | | |
| | 6 | | |
| Edificio | | 349,720 | 163,097 |
| Maquinarias y equipos | | 1,146,302 | 693,754 |
| Instalaciones | | 109,241 | 73,018 |
| Vehículos | | 239,028 | 53,378 |
| Muebles y enseres | | 10,623 | 7,860 |
| Equipos de computación | | 8,944 | 4,984 |
| Obras en proceso | | | 85,624 |
| En tránsito | | | <u>201,293</u> |
| Total | | 1,863,858 | 1,283,008 |
| Menos depreciación acumulada | | <u>(324,156)</u> | <u>(171,443)</u> |
| Propiedades, planta y equipo, neto | | <u>1,539,702</u> | <u>1,111,565</u> |
| OTROS ACTIVOS | | <u>27,286</u> | <u>8,991</u> |
| TOTAL | | <u>4,492,953</u> | <u>3,222,763</u> |



Ver notas a los estados financieros


Econ. Delia Siguenza R.
Gerente General


C.P.A. Verónica Alcívar.
Contador General

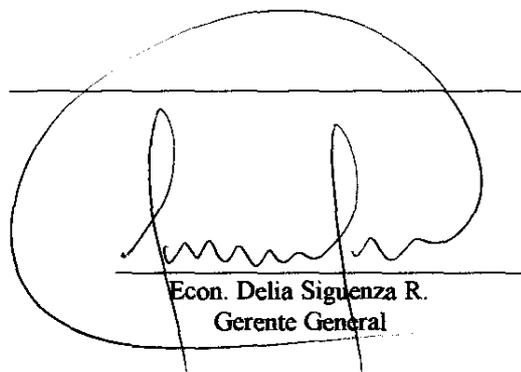
SUPRALIVE S. A.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

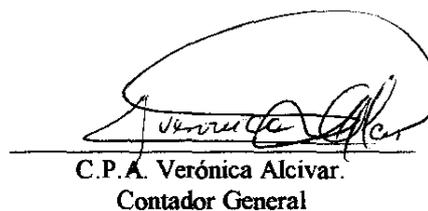
(Expresado en U. S. dólares)

| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> | <u>Notas</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Obligaciones bancarias | 7 | 199,076 | |
| Vencimiento corriente de obligación a largo plazo | 8 | 27,509 | 102,663 |
| Cuentas por pagar | 8,13 | 2,175,924 | 2,549,646 |
| Gastos acumulados por pagar | 10 | <u>77,359</u> | <u>53,465</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>2,479,868</u> | <u>2,705,774</u> |
| PASIVO NO CORRIENTES: | | | |
| Obligaciones a largo plazo | 8 | <u>1,000,000</u> | <u>27,509</u> |
| Total de pasivos no corrientes | | <u>1,000,000</u> | <u>27,509</u> |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: | | | |
| Capital social | 11 | 800 | 800 |
| Aportes a futuras capitalizaciones | | 10,000 | 10,000 |
| Reserva legal | | 400 | 19 |
| Utilidades retenidas | | <u>1,001,885</u> | <u>478,661</u> |
| Patrimonio de los accionistas | | <u>1,013,085</u> | <u>489,480</u> |
| TOTAL | | <u>4,492,953</u> | <u>3,222,763</u> |

Ver notas a los estados financieros



Econ. Delia Siguenza R.
Gerente General



C.P.A. Verónica Alcivar.
Contador General

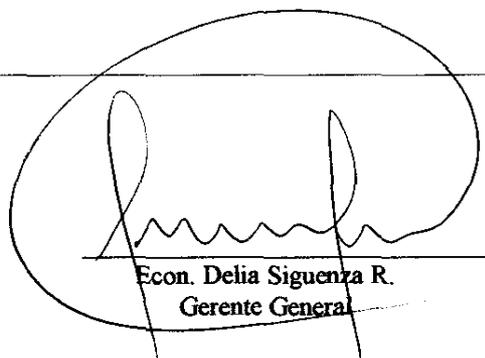
SUPRALIVE S. A.

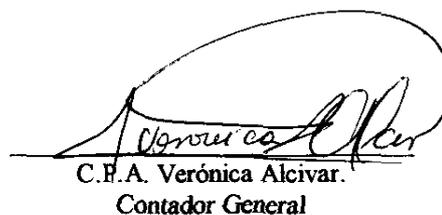
**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en U. S. dólares)

| | <u>Notas</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|
| VENTAS NETAS | | 6,776,015 | 5,012,082 |
| COSTO DE VENTAS | | <u>(5,361,030)</u> | <u>(3,747,350)</u> |
| MARGEN BRUTO | | 1,414,985 | 1,264,732 |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS: | | | |
| Gastos de administración | | (373,863) | (295,227) |
| Gastos de ventas y comercialización | | <u>(232,485)</u> | <u>(389,800)</u> |
| Total | | <u>(606,348)</u> | <u>(685,027)</u> |
| UTILIDAD DE OPERACIONES | | 808,637 | 579,705 |
| OTROS INGRESOS (GASTOS): | | | |
| Gastos financieros | | (42,288) | (30,047) |
| Otros gastos (ingresos), netos | | <u>(2,269)</u> | <u>87,538</u> |
| Total | | <u>(44,557)</u> | <u>57,491</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | | 764,080 | 637,196 |
| PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES | | (114,612) | (95,579) |
| IMPUESTO A LA RENTA | 12 | <u>(125,863)</u> | <u>(144,303)</u> |
| UTILIDAD NETA | | <u>523,605</u> | <u>397,314</u> |

Ver notas a los estados financieros


Econ. Delia Siguenza R.
Gerente General


C.F.A. Verónica Alcivar.
Contador General

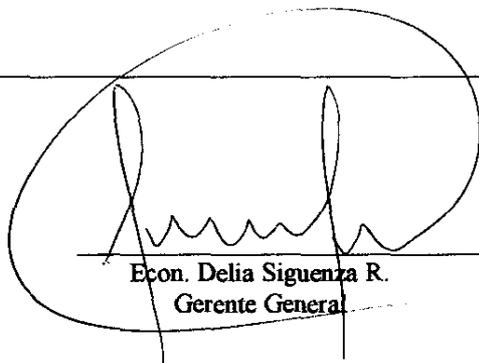
SUPRALIVE S. A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

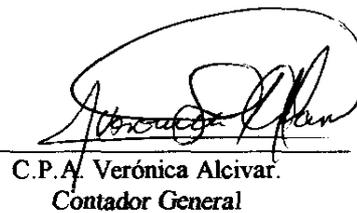
(Expresado en U. S. dólares)

| | <u>Capital Social</u> | <u>Aporte para Aumento de Capital</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Utilidades Retenidas</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|----------------------|-----------------------------|------------------|
| Saldo al 1 de Enero 2010 | 800 | 10,000 | 19 | 390,195 | 92,166 |
| Utilidad neta | — | — | — | <u>397,314</u> | <u>397,314</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2010 | 800 | 10,000 | 19 | 478,661 | 489,480 |
| Utilidad neta | — | — | — | 523,605 | 523,605 |
| Apropiación | — | — | <u>381</u> | <u>(381)</u> | — |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | <u>800</u> | <u>10,000</u> | <u>400</u> | 1,001,885 | <u>1,013,085</u> |

Ver notas a los estados financieros



Epon. Delia Siguenza R.
Gerente General



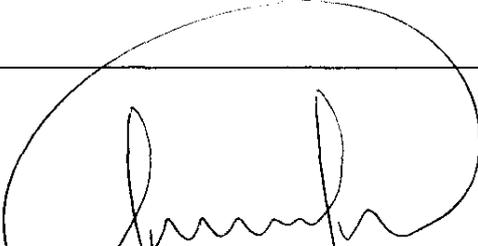
C.P.A. Verónica Alcivar.
Contador General

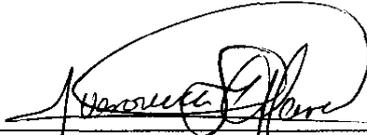
SUPRALIVE S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresado en U. S. dólares)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Recibido de clientes | 7,324,987 | 4,352,398 |
| Pagado a proveedores y empleados | (7,020,796) | (3,667,988) |
| Impuesto a la renta | (137,315) | (100,834) |
| Intereses pagados | (44,748) | (27,587) |
| Otros ingresos (egresos), neto | <u>(2,269)</u> | <u>87,538</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>119,859</u> | <u>643,527</u> |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION: | | |
| Adquisición de propiedades, neto | <u>(580,850)</u> | <u>(486,596)</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>(580,850)</u> | <u>(486,596)</u> |
| FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Obligaciones bancarias | 199,076 | |
| Compañías relacionadas, neto | (100,429) | |
| Cuentas por pagar , préstamo | 456,500 | |
| Nuevas obligaciones | | 250,000 |
| Pago de obligaciones a largo plazo | — | <u>(415,746)</u> |
| Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de financiamiento | <u>452,484</u> | <u>(165,746)</u> |
| CAJA Y BANCOS: | | |
| Disminución neta durante el año | (8,507) | (8,815) |
| Comienzo del año | <u>10,841</u> | <u>19,656</u> |
| FIN DEL AÑO | <u>2,334</u> | <u>10,841</u> |

(Continúa...)


Econ. Delia Siguenza R.
Gerente General


C.P.A. Verónica Alcívar.
Contador General

SUPRALIVE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil en mayo 11 del 2000 y su actividad principal es la fabricación y comercialización de productos plásticos para la Agroindustria.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación – Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y la presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían diferir de sus efectos finales.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera. – Mediante Resolución No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y Resolución SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Supralive S.A., utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ventas y Costo de Ventas – Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Valuación de Inventarios – Al costo de adquisición o producción, que no excede a los correspondientes valores netos de realización como sigue:

- Materias primas, materiales y repuestos, al costo promedio de adquisición.
- Productos terminados, al costo promedio de producción.
- Importaciones en tránsito al costo de adquisición más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo – Al costo de adquisición. El costo de las propiedades, planta y equipo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para maquinarias y equipos, instalaciones y muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

Intereses por obligaciones – Son registrados en resultados mediante el método de acumulación.

Provisión para Cuentas Incobrables – Es realizada anualmente de acuerdo con el 1% de los créditos concedidos al final de cada ejercicio económico.

Provisión para Participación de Trabajadores – Está constituida de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 15% y es registrada en los resultados del año.

Provisión de Impuesto a la Renta – Está constituida con cargo a los resultados del año a la tasa del 24%(25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% para las utilidades sujetas a capitalización de acuerdo con disposiciones legales, nota 12.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluye principalmente US\$834 y US\$9,340 en saldo de cuentas corrientes en banco local, que no generan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

| | ... Diciembre 31... | |
|------------------------------------|---------------------|------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| | (U.S. dólares) | |
| Clientes | 1,020,548 | 1,591,001 |
| Compañías relacionadas: | | |
| Plastiprot S.A. | 169,686 | |
| Gibtercorp S.A. | | 23,000 |
| Anticipos a contratistas | 48,374 | 95,158 |
| Crédito tributario IVA | 76,688 | 41,987 |
| Prestamos a terceros | 78,000 | 28,666 |
| Funcionario y empleados | 16,284 | 8,508 |
| Otras | 15,000 | |
| (-) Provisión para cuentas dudosas | <u>(27,474)</u> | <u>(17,848)</u> |
| Total | <u>1,397,106</u> | <u>1,770,472</u> |

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar a clientes representan créditos por venta de productos plásticos para agroindustrias, los cuales no generan intereses y tienen vencimientos promedio de 30 hasta 60 días.

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|----------------|---------------------|------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| | (U.S. dólares) | |
| Corriente | 660,334 | 909,003 |
| Vencido: | | |
| 1 a 30 días | 84,902 | 199,884 |
| 31 a 45 días | 37,836 | 42,637 |
| 45 a 60 días | 19,397 | 95,998 |
| Más de 60 días | <u>218,079</u> | <u>343,479</u> |
| Total | <u>1,020,548</u> | <u>1,591,001</u> |

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|----------------------------|---------------------|---------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| | (U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 17,848 | 11,034 |
| Provisión del año | <u>9,626</u> | <u>6,814</u> |
| Saldos al final del año | <u>27,474</u> | <u>17,848</u> |

Al 31 de diciembre del 2011, Compañía relacionada Plastiprot S.A., representa préstamos, sin intereses y sin vencimiento de plazo establecido.

5. INVENTARIOS

| | ... Diciembre 31... | |
|------------------------|---------------------|----------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| | (U.S. dólares) | |
| Materias primas | 1,074,872 | 116,203 |
| Productos en proceso | 103,123 | |
| Productos terminados | 114,216 | 55,952 |
| Repuestos y materiales | 89,884 | |
| En tránsito | <u>144,430</u> | <u>148,739</u> |
| Total | <u>1,526,525</u> | <u>320,894</u> |

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

| | ... Diciembre 31... | |
|----------------------------------|---------------------|------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| | (U.S. dólares) | |
| Saldos netos al comienzo del año | 1,111,565 | 712,413 |
| Adquisiciones | 580,850 | 504,349 |
| Bajas | | (17,753) |
| Depreciación | <u>(152,713)</u> | <u>(87,444)</u> |
| Saldos netos al final del año | <u>1,539,702</u> | <u>1,111,565</u> |

Al 31 de diciembre del 2011, adquisiciones incluye principalmente US\$249,180 de costos y gastos por importación de maquinarias y US\$99,989 de construcción de galpones e instalaciones eléctricas con el propósito de incrementar el proceso productivo.

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

(en U.S. dólares)

| | |
|---|----------------|
| Préstamo al Banco del Pichincha otorgado en julio 27 del 2011, con interés del 11,20 % anual, y con vencimiento mensual de capital e intereses hasta abril 22 del 2012. | 176,956 |
| Sobregiro bancario en el Banco del Pacifico | <u>22,120</u> |
| Total | <u>199,076</u> |

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, incluye principalmente US\$1,000,000 la novación de deuda de varios acreedores a favor de la Compañía SONTECH INVESTMENTS que se constituye en el nuevo acreedor subrogado de acuerdo con documento de novación por subrogación de acreedor firmado el 15 diciembre del 2011, esta operación está garantizada con pagaré por US\$1,000,000 sin intereses y vencimiento del capital en enero 30 del 2013.

El vencimiento corriente de obligación a largo plazo representa saldo de préstamo hipotecario al Banco del Pacifico S.A., que vence enero 22 del 2012 y que devenga interés del 11,34% anual pagaderos mensualmente hasta el vencimiento.

9. CUENTAS POR PAGAR

| | ... Diciembre 31... | |
|---|---------------------|------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| | (U.S. dólares) | |
| Proveedores: | | |
| Exterior | 755,521 | 674,238 |
| Locales | 319,408 | 457,471 |
| Terceros | 327,024 | 594,062 |
| Inmobiliaria Xima S.A. XIMASA | 456,500 | |
| Digma Intermediarios en Asesoramiento SL. | | 238,601 |
| Compañía relacionada, Gibtercorp S.A. | 84,257 | |
| Anticipo de clientes | 53,113 | 74,594 |
| Accionista: Beta World Wide LLC | | 201,624 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA | 65,489 | 195,195 |
| Impuesto a la renta, neto de retenciones y anticipos | | 11,452 |
| Participación de trabajadores | 114,612 | 95,579 |
| Otras | <u> </u> | <u>6,830</u> |
| Total | <u>2,175,924</u> | <u>2,549,646</u> |

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, proveedores locales representa facturas en compras de bienes y servicios con vencimiento promedio de 30 días.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, proveedores del exterior representa facturas por importación de materia prima con vencimiento de 90 días.

Al 31 de diciembre del 2011, cuentas por pagar Inmobiliaria Xima S.A., representa préstamo recibido, que devengan intereses del 5% anual y sin plazo de vencimiento establecido.

Al 31 de diciembre del 2011, cuentas por pagar terceros, representa préstamos recibidos con interés de 5% anual, y sin plazo de vencimiento establecido.

Al 31 de diciembre del 2010, Digma Intermediarios, representa facturación por asistencia técnica internacional durante el año 2010. Esta obligación fue cancelada con pagos efectuados en agosto y noviembre del 2011, nota 13.

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

| | ... Diciembre 31... | |
|---|---------------------|---------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| | (U.S. dólares) | |
| Beneficios sociales y obligaciones patronales | 77,359 | 51,005 |
| Intereses | <u> </u> | <u>2,460</u> |
| Total | <u>77,359</u> | <u>53,465</u> |

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – El capital social está representado por 800 acciones de valor nominal unitario de US\$1,00.

Aporte para aumento de capital – Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan aportes en efectivo entregados por los accionistas en años anteriores.

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y el 14% (15% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización.

El impuesto a la renta del año 2011, fue determinado considerando la tasa del 24% sobre las utilidades sujetas a distribución por US\$366,930 y del 14% sobre utilidades a reinvertir por US\$270,000.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y la utilidad gravable es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|---|---------------------|----------------|
| | 2011 | 2010 |
| | (U.S. dólares) | |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, neta de participación a trabajadores | 649,468 | 541,617 |
| Efecto impositivo de: | | |
| Deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad) | (38,799) | |
| Gastos no deducibles | <u>26,261</u> | <u>35,594</u> |
| Utilidad gravable | <u>636,930</u> | <u>577,211</u> |
| Impuesto a la renta cargado a resultados | <u>152,863</u> | <u>144,303</u> |
| Tasa impositiva efectiva | <u>23,54%</u> | <u>26,64%</u> |

13. CONTRATOS

Asistencia Técnica Internacional.- En enero del 2009, la Compañía suscribió contrato con Digma Intermediarios en Asesoramiento SL. a 2 años plazos, para recibir asistencia técnica en procesos, optimización de planta, marketing, benchmarking a nivel mundial, de proveedores y ferias destinados a incrementar las ventas. La Compañía Supralive S.A. se compromete a pagar a Digma Intermediarios en Asesoramiento SL, un honorario único al finalizar el contrato equivalente al 15% del incremento en ventas brutas que serán medidas al finalizar el segundo año esto es, al 31 de diciembre del 2010.

Durante el año 2010, la Compañía registro con cargo a resultado del año un valor neto de US\$265,112 por concepto de honorarios.

Contrato de Arrendamiento.- En enero 2 del 2010, la Compañía Supralive S.A. (en calidad de arrendadora) y la Compañía Rocker S.A. (en calidad de arrendataria) suscriben contrato de arrendamiento de 2 hectáreas de terreno ubicada en el Recinto El paraíso, cantón Milagro Región donde estará instalado la planta productiva y bodegas de la Compañía Supralive .S.A. La cuota mensual de arrendamiento es de US\$4,166 mensuales más el IVA. Durante los años 2011 y 2010 la Compañía registró en los resultados del año US\$50,000 por concepto de arrendamiento en cada año.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

En 19 marzo del 2012, las instalaciones donde funciona la planta productiva y bodegas de la Compañía Supralive S.A., fueron severamente dañadas por un incendio. Las reclamaciones a la Compañía de Seguro está en proceso, pero se espera que el costo de los trabajos de remodelación de las instalaciones productivas afectadas y reposición de los inventarios ascenderían a US\$1,2 millones