

LIFE FOOD PRODUCT ECUADOR LIFPRODEC S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011

Dictamen de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:
LIFE FOOD PRODUCT ECUADOR LIFPRODEC S. A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de LIFE FOOD PRODUCT ECUADOR LIFPRODEC S. A., al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros:

La administración 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 relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, para obtener evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye también la evaluación de las normas ecuatorianas de contabilidad, lo apropiado de las políticas contables utilizadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

Opinión:

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de LIFE FOOD PRODUCT ECUADOR LIFPRODEC S. A., al 31 de Diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, descritos en la nota 2.

Vizhñay, Asociados
Ecuador - Guayaquil Agosto 7, 2012
RNAE No. 105



Eddie Vizhñay Díaz
Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

Guayaquil

Dirección: Ciudadela Kennedy Vieja, Calle 2da Oeste No. 122 y calle F
PBX: (593 - 4) 2396346
P.O. Box: 09 - 01 - 7016
E - mail: info@vizhñay.com

LIFE FOOD PRODUCT ECUADOR LIFPRODEC S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

| | |
|--|--------------|
| Efectivo en caja y bancos (notas 2 y 4) | 19,665.31 |
| Cuentas por Cobrar : | |
| Clientes (nota 5) | 589,849.16 |
| Otras cuentas por cobrar (nota 6) | 47,053.86 |
| Compañías relacionadas (nota 7) | 308,143.39 |
| TOTAL CUENTAS POR COBRAR | 945,046.41 |
| Inventarios (nota 2 y 8) | 191,418.63 |
| Pagos y gastos anticipados (nota 9) | 206,883.89 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 1,363,014.24 |
| PROPIEDADES, NETO (notas 2 y 10) | 2,186,311.17 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (NOTA 11) | 118,681.22 |
| COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO (NOTA 7) | 357,400.20 |
| OTROS ACTIVOS (nota 12) | 188,216.61 |
| TOTAL ACTIVO | 4,213,623.44 |

Ver notas a los estados financieros

LIFE FOOD PRODUCT ECUADOR LIFPRODEC S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

| | |
|---|------------|
| Porción corriente de la deuda a largo plazo (nota 13) | 963,000.13 |
| Cuentas por pagar (nota 14) | 263,353.06 |
| Gastos acumulados por pagar (nota 15) | 75,327.68 |
| Impuestos por pagar (nota 16) | 27,318.12 |

| | |
|------------------------|--------------|
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 1,328,998.99 |
|------------------------|--------------|

| | |
|--|-----------|
| COMPAÑIAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO (nota 7) | 15,820.93 |
|--|-----------|

| | |
|-------------------------------|------------|
| DEUDA A LARGO PLAZO (nota 13) | 684,791.62 |
|-------------------------------|------------|

| | |
|--------------|--------------|
| TOTAL PASIVO | 2,029,611.54 |
|--------------|--------------|

PATRIMONIO

| | |
|--------------------------------------|--------------|
| Capital social (nota 17) | 800.00 |
| Aporte para futuras capitalizaciones | 2,000,000.00 |
| Reserva legal | 4,882.92 |
| Reserva facultativa | 251.72 |
| Resultados acumulados | 108,101.93 |
| Resultado del ejercicio | 69,975.33 |

| | |
|------------------|--------------|
| TOTAL PATRIMONIO | 2,184,011.90 |
|------------------|--------------|

| | |
|------------------------------|---|
| Pasivo contingente (nota 18) | - |
|------------------------------|---|

| | |
|---------------------------|--------------|
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 4,213,623.44 |
|---------------------------|--------------|

Ver notas a los estados financieros

LIFE FOOD PRODUCT ECUADOR LIFPRODEC S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en U.S. dólares)

| | |
|--|-------------------------|
| Ventas | 2,727,520.85 |
| Costo de ventas | 2,184,163.29 |
| UTILIDAD BRUTA | <u>543,357.56</u> |
| Gastos administrativos | 212,623.03 |
| Gastos de venta | 220,623.19 |
| Gastos financieros | 43,923.58 |
| TOTAL GASTOS | <u>477,169.80</u> |
| UTILIDAD OPERACIONAL | 66,187.76 |
| Otros ingresos | <u>42,133.18</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | 108,320.94 |
| Participación de trabajadores (notas 2, 15 y 18) | 16,248.14 |
| Impuesto a la renta mínimo (notas 2, 16 y 18) | 22,097.47 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | <u><u>69,975.33</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

LIFE FOOD PRODUCT ECUADOR LIFPRODEC S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL

| | |
|---------------|---------------|
| Saldo inicial | 800.00 |
| Saldo final | <u>800.00</u> |

APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

| | |
|-------------------------|---------------------|
| Saldo inicial | - |
| Compensación de pasivos | 2,000,000.00 |
| Saldo final | <u>2,000,000.00</u> |

RESERVA LEGAL

| | |
|---------------|-----------------|
| Saldo inicial | 4,882.92 |
| Saldo final | <u>4,882.92</u> |

RESERVA FACULTATIVA

| | |
|---------------|---------------|
| Saldo inicial | 251.72 |
| Saldo final | <u>251.72</u> |

RESULTADOS ACUMULADOS

| | |
|--|-------------------|
| Saldo inicial | 46,211.88 |
| Transferencia de resultado del ejercicio | 61,890.05 |
| Saldo final | <u>108,101.93</u> |

RESULTADO DEL EJERCICIO

| | |
|--|------------------|
| Saldo inicial | 61,890.05 |
| Transferencia a resultados acumulados | -61,890.05 |
| Resultado antes de participación de trabajadores e impuesto a la | 108,320.94 |
| Participación de trabajadores | -16,248.14 |
| Impuesto a la renta mínimo | -22,097.47 |
| Saldo final | <u>69,975.33</u> |

TOTAL

2,184,011.90

Ver notas a los estados financieros

LIFE FOOD PRODUCT ECUADOR LIFPRODEC S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

**RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES
E IMPUESTO A LA RENTA**

108,320.94

AJUSTES POR:

Provisión para cuentas incobrables

5,954.14

Amortización de pagos y gastos anticipados

10,047.01

Depreciación de propiedades

137,288.32

Provisión jubilación patronal

2,847.10

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

264,457.51

Aumento en cuenta por cobrar

-357,287.98

Disminución en compañías relacionadas por cobrar

15,464.83

Aumento en inventario

-46,925.08

Aumento en pagos y gastos anticipados

-84,134.42

Aumento en cuentas por pagar

79,449.06

Disminución en compañías relacionadas a largo plazo

-160,630.16

Aumento en gastos acumulados por pagar

6,804.01

Disminución en impuestos por pagar

-19,164.59

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

-301,966.82

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compras de propiedades (nota 10)

-675,502.99

Ventas de propiedades

354.67

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

- 675,148.32

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución en documentos por pagar

-72,538.73

Disminución en deuda a largo plazo

-1,009,867.79

Aporte para futuras capitalizaciones

2,000,000.00

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

917,593.48

DISMINUCION NETO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

-59,521.66

Efectivo y sus equivalentes al principio del período

79,186.97

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 4)

19,665.31

Ver notas a los estados financieros

LIFE FOOD PRODUCT ECUADOR LIFPRODEC S. A.

Notas a los estados financieros

1. OPERACIONES

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, el 27 de Junio del 2005 y tiene por objeto social dedicarse a la importación, exportación, distribución, compra, venta, comercialización al por mayor y menor de alimentos congelados en general.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

Todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros están expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

La preparación de los estados financieros están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la preparación de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente a este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

b. Caja y Equivalentes de Efectivo

Incluye dinero efectivo y depósitos en bancos disponibles y sobregiro bancario (nota 4).

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo promedio de adquisición, que no excede a los valores de mercado (nota 8).

d. Propiedades, neto

Al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 años para instalaciones, muebles y enseres, maquinarias y equipos, equipos de laboratorio y otros activos, 3 años para equipos de computación, 5 años para vehículos y equipos de comunicación (nota 10).

LIFE FOOD PRODUCT ECUADOR LIFPRODEC S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

e. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

f. Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulta antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

g. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI estarán sometidas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

h. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

3. INDICADORES ECONOMICOS

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2011, fue de 5.41%.

| <u>AÑO TERMINADO DICIEMBRE 31</u> | <u>PORCENTAJE INFLACIÓN</u> |
|---------------------------------------|---------------------------------|
| 2008 | 8.83 |
| 2009 | 3.71 |
| 2010 | 3.33 |
| 2011 | 5.41 |

LIFE FOOD PRODUCT ECUADOR LIFPRODEC S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre de 2011, el saldo es el siguiente:

| | | |
|--------|---------|------------------|
| Caja | U.S. \$ | 2,007.50 |
| Bancos | | 17,657.81 |
| | | <hr/> |
| TOTAL | U.S. \$ | <u>19,665.31</u> |

5. **CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

El resumen de las cuentas por cobrar clientes al 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

| | | |
|------------------------------------|---------|-------------------|
| Clientes del exterior | U.S. \$ | 557,006.40 |
| Clientes locales | | <u>38,796.90</u> |
| Sub-total | | 595,803.30 |
| Menos: | | |
| Provisión para cuentas incobrables | | <u>5,954.14</u> |
| TOTAL | U.S. \$ | <u>589,849.16</u> |

La política de crédito sobre las cuentas por cobrar clientes del exterior es de treinta (30) días.

El movimiento de provisión para cuentas incobrables al 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

| | | |
|------------------------------------|---------|-----------------|
| Saldo inicial | U.S. \$ | - |
| Más: | | |
| Provisión para cuentas incobrables | | <u>5,954.14</u> |
| Saldo final | U.S. \$ | <u>5,954.14</u> |

LIFE FOOD PRODUCT ECUADOR LIFPRODEC S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2011, por clasificación principal, es como sigue:

| | | |
|-----------|---------|------------------|
| Empleados | U.S. \$ | 7,453.56 |
| Otros | | 39,600.30 |
| | | <hr/> |
| TOTAL | U.S. \$ | <u>47,053.86</u> |

7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El resumen de las compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2011, es el siguiente:

SALDO DEUDOR

| | | |
|---|---------|-------------------|
| Empacadora Grupo Granmar Empagran S. A. | U.S. \$ | 2,775.00 |
| Productora Mar Vivo S.A. Promarvi | | 305,368.39 |
| | | <hr/> |
| | U.S. \$ | <u>308,143.39</u> |

SALDO DEUDOR A LARGO PLAZO

| | | |
|-------------------------------|---------|-------------------|
| Gonzalo Dassun Febres Cordero | U.S. \$ | 251,672.34 |
| Life Products LLC. Miami | | 105,727.86 |
| | | <hr/> |
| TOTAL | U.S. \$ | <u>357,400.20</u> |

SALDO ACREEDOR A LARGO PLAZO

| | | |
|---|---------|------------------|
| Empacadora Grupo Granmar Empagran S. A. | U.S. \$ | <u>15,820.93</u> |
|---|---------|------------------|

Las transacciones entre partes relacionadas, corresponden a préstamos para capital de trabajo, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros.

LIFE FOOD PRODUCT ECUADOR LIFPRODEC S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. INVENTARIOS

El resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2011, es el siguiente:

| | | |
|--------------------------|---------|-------------------|
| Materias primas | U.S. \$ | 37,562.56 |
| Productos en proceso | | 30,360.34 |
| Productos terminados | | 66,403.04 |
| Suministros y materiales | | 57,092.69 |
| | | <hr/> |
| TOTAL | U.S. \$ | <u>191,418.63</u> |

9. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

El resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2011, es el siguiente:

| | | |
|--|---------|-------------------|
| Crédito tributario del IVA | U.S. \$ | 180,006.76 |
| Anticipo de impuesto a la renta (nota 18) | | 16,956.06 |
| Retenciones en la fuente a favor, 2011 (nota 18) | | 3,568.90 |
| Retención en fuente del IVA | | 647.05 |
| Seguros | | 5,705.12 |
| | | <hr/> |
| TOTAL | U.S. \$ | <u>206,883.89</u> |

LIFE FOOD PRODUCT ECUADOR LIFPRODEC S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

| <u>CUENTAS</u> | | <u>SALDOS</u> <u>31/12/2010</u> | <u>ADICIONES</u> | <u>VENTAS</u> | <u>SALDOS</u> <u>31/12/2011</u> |
|---------------------------|----------------|------------------------------------|-------------------|----------------|------------------------------------|
| Mejoras en terreno | U.S. \$ | - | 408,739.40 | - | 408,739.40 |
| Edificios | | 601,386.55 | - | - | 601,386.55 |
| Instalaciones | | 243,987.75 | 99,689.03 | -354.67 | 343,322.11 |
| Vehículos | | 32,437.50 | - | - | 32,437.50 |
| Muebles y enseres | | 21,747.63 | 4,151.07 | - | 25,898.70 |
| Maquinarias y equipos | | 519,485.77 | 103,114.10 | - | 622,599.87 |
| Equipos de laboratorio | | 15,714.81 | - | - | 15,714.81 |
| Equipos de computación | | 9,216.52 | 2,603.76 | - | 11,820.28 |
| Equipos de comunicación | | 1,035.00 | - | - | 1,035.00 |
| Otros activos | | 57,270.64 | 57,205.63 | - | 114,476.27 |
| Construcciones en proceso | | 318,676.41 | - | - | 318,676.41 |
| TOTAL | | 1,820,958.58 | 675,502.99 | -354.67 | 2,496,106.90 |
| Menos: | | | | | |
| Depreciación acumulada | | 172,507.41 | 137,288.32 | - | 309,795.73 |
| Propiedades, neto | U.S. \$ | 1,648,451.17 | 538,214.67 | -354.67 | 2,186,311.17 |

Edificios se deprecian al 5% anual, instalaciones, muebles y enseres, maquinarias y equipos, equipos de laboratorio y otros activos al 10% anual, vehículos y equipos de comunicación al 20% anual y equipos de computación al 33% anual, bajo el método de línea recta.

LIFE FOOD PRODUCT ECUADOR LIFPRODEC S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

El saldo de las otras cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de Diciembre del 2011, es el siguiente:

| | | |
|--------------------------|---------|-------------------|
| Anticipo a proveedores | U.S. \$ | 13,122.63 |
| Joaquín Barba | | 46,200.00 |
| Omar Vásquez | | 32,485.00 |
| Otras cuentas por cobrar | | 4,873.59 |
| Incalfer Argentina | | 22,000.00 |
| TOTAL | U.S. \$ | <u>118,681.22</u> |

Las otras cuentas por cobrar a largo plazo, no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.

12. OTROS ACTIVOS

El saldo de la cuenta otros activos al 31 de Diciembre de 2011, es el siguiente:

| | | |
|----------------------------|---------|-------------------|
| Gastos de constitución | U.S. \$ | 1,150.00 |
| Gastos preoperacionales | | 7,860.25 |
| Otros gastos por amortizar | | 187,920.38 |
| Amortización acumulada | | <u>-8,714.02</u> |
| TOTAL | U.S. \$ | <u>188,216.61</u> |

En otros gastos por amortizar, incluye U.S.\$ 164,226.82, que corresponden a pagos y gastos de ejercicios anteriores por amortizar.

LIFE FOOD PRODUCT ECUADOR LIFPRODEC S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. DEUDA A LARGO PLAZO

Un detalle de los documentos por pagar, vigentes al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

| <u>INSTITUCION</u> | <u>OPERACION</u> | <u>FECHA DE EMISION</u> | <u>FECHA DE VENCIMIENTO HASTA</u> | <u>TASA DE INTERES</u> | <u>VALOR U.S. \$</u> |
|--|--------------------|--------------------------|-----------------------------------|------------------------|---|
| Banco Bolivariano C. A. | 186130 117986 | 15/07/2011 24/10/2011 | 11/07/2014 13/02/2012 | 9.63% 9.63% | 215,277.80 650,000.00 <u>865,277.80</u> |
| Banco de Guayaquil S. A. | 0170337 0170503 | 19/11/2009 19/11/2009 | 25/11/2013 07/11/2013 | 11.23% 11.23% | 11,570.94 6,644.72 <u>18,215.66</u> |
| Dimsal S. A. | S/N | 30/09/2010 | 29/03/2013 | 8% | 250,000.00 |
| Rafael García Febres Cordero | S/N | 16/12/2011 | 15/02/2012 | 2.5% | 50,000.00 |
| Diners Club | Tarjeta de crédito | | | | 1,927.39 |
| Guaranty Trust Bank Limited | S/N | 11/12/2009 | 31/12/2013 | 8% | 300,000.00 |
| EHB Capital Solutions, Inc Factura de exportación | 001072011 | 18/11/2011 | 17/01/2012 | 7.25% | 141,307.80 |
| Intereses | | | | | 18,216.00 |
| Subtotal | | | | | <u>1,644,944.65</u> |
| Jubilación patronal | | | | | 2,847.10 |
| TOTAL | | | | | <u>1,647,791.74</u> |
| Menos: | | | | | |
| PORCION CORRIENTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO | | | | | 963,000.13 |
| TOTAL DEUDA A LARGO PLAZO | | | | | <u>684,791.62</u> |

LIFE FOOD PRODUCT ECUADOR LIFPRODEC S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

- La Obligación contraída con el Banco de Bolivariano C. A., Operación No. 186130, está garantizada con prendas hipotecarias, fidecomiso mercantil en garantía o cualquier otro instrumento de ser solicitado por el acreedor.
- Los créditos del exterior con Guaranty Trust Bank Limited se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador.
- Las demás obligaciones contraídas con las instituciones financieras al 31 de Diciembre del 2011, están garantizadas con firmas de pagaré a la orden y con vencimientos sucesivos.
- La provisión de jubilación patronal es del año 2011.

14. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar, al 31 de Diciembre del 2011 por clasificación principal, es como sigue:

| | | |
|-------------------------|---------|-------------------|
| Proveedores locales | U.S. \$ | 241,416.02 |
| Otras cuentas por pagar | | 20,327.45 |
| Sobregiro bancario | | 1,609.59 |
| TOTAL | U.S. \$ | <u>263,353.06</u> |

LIFE FOOD PRODUCT ECUADOR LIFPRODEC S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

15. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

| | | <u>SALDOS</u> <u>31/12/2010</u> | <u>DEBITOS</u> | <u>CREDITOS</u> | <u>SALDOS</u> <u>31/12/2011</u> |
|--|----------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------------|
| Décimo tercer sueldo | U.S. \$ | 3,426.85 | 43,477.80 | 48,487.53 | 8,436.58 |
| Décimo cuarto sueldo | | 11,117.70 | 22,570.66 | 31,442.14 | 19,989.18 |
| Vacaciones | | 17,604.82 | 16,802.68 | 24,244.63 | 25,046.77 |
| Fondo de reserva | | 182.48 | 19,681.19 | 19,619.92 | 121.21 |
| Aporte patronal, IECE - SECAP | | 5,381.32 | 70,557.11 | 70,661.59 | 5,485.80 |
| Participación de trabajadores (nota 18) | | 14,562.36 | 14,562.36 | 16,248.14 | 16,248.14 |
| TOTAL | U.S. \$ | 52,275.53 | 187,651.80 | 210,703.95 | 75,327.68 |

16. IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

| | | <u>SALDOS</u> <u>31/12/2010</u> | <u>DEBITOS</u> | <u>CREDITOS</u> | <u>SALDOS</u> <u>31/12/2011</u> |
|---|----------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------------|
| Impuesto a la renta relación U.S. \$ dependencia | | 714.39 | 1,299.04 | 584.65 | - |
| Retención en la fuente de impuesto a la renta | | 1,337.60 | 21,626.11 | 22,973.59 | 2,685.08 |
| Retención en la fuente del IVA | | 1,703.23 | 76,372.52 | 77,204.86 | 2,535.57 |
| Impuesto a la renta mínimo (nota 18) | | 20,630.02 | 20,630.02 | 22,097.47 | 22,097.47 |
| TOTAL | U.S. \$ | 24,385.24 | 119,927.69 | 122,860.57 | 27,318.12 |

LIFE FOOD PRODUCT ECUADOR LIFPRODEC S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

17. CAPITALSOCIAL

El capital social de LIFE FOOD PRODUCT ECUADOR LIFPRODEC S. A., está conformado de la siguiente manera:

| <u>ACCIONISTA</u> | <u>No. ACCIONES</u> | <u>%</u> | <u>VALOR DE ACCION</u> | <u>VALOR U.S. \$</u> |
|---------------------------|-------------------------|------------|----------------------------|--------------------------|
| WHITE SWAN INVESMENTS LLC | 799 | 99.88 | 1.00 | 799.00 |
| ANABELLE AROSEMENA DURAN | 1 | 0.12 | 1.00 | 1.00 |
| TOTAL | <u>800</u> | <u>100</u> | | <u>800.00</u> |

White Swan Invesments LLC, es de nacionalidad Estadounidense y Anabelle Arosemena Duran es de nacionalidad Ecuatoriana.

Según resolución No. SC.SG.DRS.G.09.02 del 7 de Septiembre del 2009, y publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 37 del 30 de Septiembre del 2009, fue expedido el "Instructivo sobre la información y documentos que deben remitir las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías que cuentan con sociedades extranjeras en calidad de Socios o Accionistas" reformada mediante resolución No. SC.SG.G.09.03 publicada en el Registro Oficial No. 66 el 13 de Noviembre del 2009.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 1975 publicado el Registro Oficial No. 389 del 1 de Noviembre del 2007, se concede la autorización para que el Superintendente de Compañías, pueda señalar como capitales mínimos de las compañías anónimas que están sujetas a su control, la suma de U.S.\$ 10,000.00 (diez mil dólares de los Estados Unidos de Norteamérica). Hasta la fecha la Superintendencia de Compañías no ha establecido el plazo.

LIFE FOOD PRODUCT ECUADOR LIFPRODEC S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

18. PASIVO CONTINGENTE

CONCILIACION DE IMPUESTOS

| | |
|---|-------------------------|
| Resultado antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta | U.S. \$ 108,320.94 |
| Menos: | |
| Participación de trabajadores (nota 15) | 16,248.14 |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 92,072.80 |
| Porcentaje | 24% |
| Impuesto a la renta causado | 22,097.47 |
| Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente | 19,484.22 |
| <u>Impuesto a la renta mínimo (nota 16)</u> | |
| El mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente | 22,097.47 |
| Menos: | |
| Anticipo del impuesto a la renta (nota 9) | 16,956.06 |
| Retenciones en la fuente a favor, 2011 (nota 9) | 3,568.90 |
| Impuesto a la renta por pagar | U.S. \$ <u>1,572.51</u> |

Los estados financieros de LIFE FOOD PRODUCT ECUADOR LIFPRODEC S. A., no han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos fiscales hasta el ejercicio económico 2011. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

LIFE FOOD PRODUCT ECUADOR LIFPRODEC S. A.

Notas a los estados financieros

19. **EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes 7 de Agosto del 2012, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

20. **PARTICIPACION DE TRABAJADORES**

LIFE PRODUCT DE ECUADOR LIFPRODEC S. A., cuenta con trabajadores en relación de dependencia, con trabajadores discapacitados de acuerdo con la Ley vigente y no tiene personal tercerizado al 31 de Diciembre del 2011.

21. **PROPIEDAD INTELECTUAL**

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial con que trabaja la compañía, son de propiedad exclusiva de la entidad.

22. **INFORME TRIBUTARIO**

La opinión de los Auditores Externos sobre el cumplimiento de Obligaciones Tributarias, se emite de forma independiente a éste informe.