

TOVOLPEN S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|--------------------------|----------------------------|
| ACTIVO | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| Cuentas por Cobrar (Nota 3) | 93,669.88 | 148,386.28 |
| Inventarios (Nota 4) | <u>124,477.82</u> | <u>213,900.50</u> |
| Total del Activo Corriente | 218,147.70 | 362,286.78 |
| ACTIVO FIJO | | |
| Propiedades y Equipos (Nota 5) | 555,854.18 | 534,817.12 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | |
| Cuenta por Cobrar Relacionadas y Partes Vinculadas (Nota 6) | <u>169,343.07</u> | <u>376,847.05</u> |
| TOTAL DEL ACTIVO | <u>943,344.95</u> | <u>1,273,950.95</u> |

PASIVO Y PATRIMONIO

| | | |
|--|--------------------------|----------------------------|
| PASIVO CORRIENTE | | |
| Cuentas por Pagar Relacionados y Partes Vinculadas (Nota 7) | 7,679.13 | 41,671.14 |
| Proveedores no Relacionados | 39,734.58 | 81,829.18 |
| Sobregiro Bancario (Nota 8) | 17,059.46 | 28,633.65 |
| Gastos acumulados por Pagar (Nota 9) | 59,115.90 | 22,089.87 |
| Impuestos por Pagar | <u>49,968.77</u> | <u>5,973.62</u> |
| Total de Pasivo Corriente | 173,557.84 | 180,197.46 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | |
| Cuentas por Pagar Relacionadas y Partes Vinculadas (Nota 10) | <u>505,842.28</u> | <u>874,807.19</u> |
| Total de Pasivo no Corriente | <u>505,842.28</u> | <u>874,807.19</u> |
| TOTAL DEL PASIVO | <u>679,400.12</u> | <u>1,055,004.65</u> |

Las notas explicativas anexadas 1 al 16 son parte integrante de los estados financieros

TOVOLPEN S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-----------------------------------|--------------------------|----------------------------|
| PATRIMONIO | | |
| Capital social (Nota 11) | 800.00 | 800.00 |
| Pérdidas ejercicios anteriores | 0.00 | (13,804.66) |
| Utilidad de ejercicios anteriores | 125,777.74 | 0.00 |
| Utilidad del ejercicio | <u>137,367.09</u> | <u>231,950.96</u> |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | <u>263,944.83</u> | <u>218,946.30</u> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | <u>943,344.95</u> | <u>1,273,950.95</u> |

Las notas explicativas anexadas 1 al 16 son parte integrante de los estados financieros

TOVOLPEN S.A.
ESTADO DE RESULTADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| INGRESOS | | |
| Ventas netas | 1,734,773.05 | 1,280,902.80 |
| Otros ingresos | <u>1,365.64</u> | <u>9,125.21</u> |
| TOTAL DE INGRESOS | 1,736,138.69 | 1,290,028.01 |
| | | |
| MENOS COSTOS Y GASTOS VARIOS | | |
| Costo de Venta | 1,392,962.74 | 810,129.10 |
| Gasto de Administración | 115,171.62 | 246,784.55 |
| Otros Gastos | <u>993.35</u> | <u>1,163.40</u> |
| Utilidad antes Participación Trabs. E.I. Renta | 227,010.98 | 231,950.96 |
| | | |
| 15% Part. Trabajadores | 34,051.65 | 34,850.10 |
| Impuesto a la Renta (Nota 14) | <u>55,592.24</u> | <u>57,901.15</u> |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | <u>137,367.09</u> | <u>139,199.71</u> |

Las notas explicativas anexadas 1 al 16 son parte integrante de los estados financieros

TOVOLPEN S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

| | 2011 |
|---|----------------------|
| 1. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | |
| Utilidad Neta | 137,367.09 |
| AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | |
| Depreciaciones | 5,628.16 |
| Ajuste de resultados | (92,368.56) |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN | |
| Cuentas por cobrar | 54,716.40 |
| Inventarios | 89,422.68 |
| Cuentas por pagar | (32,091.46) |
| Gastos acumulados por pagar | 37,026.03 |
| FLUJO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION | 199,700.34 |
| 2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION: | |
| Propiedades y Equipos | (26,665.22) |
| FLUJO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION | (26,665.22) |
| 3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | |
| Otras cuentas por cobrar relacionadas y parte vinculada a largo plazo | 207,503.98 |
| Otras cuentas por pagar a largo plazo | (368,964.91) |
| Obligaciones por pagar a corto plazo | (11,574.19) |
| FLUJO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | (173,035.12) |
| 4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS: | |
| Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo | 0.00 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año | 0.00 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | 0.00 |

Las notas explicativas anexadas 1 al 16 son parte integrante de los estados financieros

TOVOLPEN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Continuación)

1.- OPERACIONES

La compañía **TOVOLPEN S.A.**, de nacionalidad ecuatoriana, está constituida en el Ecuador ante el Notario Vigésimo cuarto del cantón Guayaquil, el 31 de octubre del año 2007, e inscrita de fojas 128.874 a 128.890 número 23.005 del Registro Mercantil del cantón Guayaquil y anotado bajo el número 54.600 del Repertorio el 05 de noviembre del 2007.

El objetivo principal de la compañía es dedicarse en la forma más amplia a la actividad pesquera realizada para el aprovechamiento de los recursos bioacuáticos en cualquiera de sus fases extractiva, procesamiento y comercialización de camarón.

2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Bases de Presentación de los Estados Financieros.-

La empresa ha elaborado sus estados financieros con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), establecido por la Federación Nacional de Contadores de Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, y sus registros contables es llevado por el sistema de partida doble y en idioma castellano.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad para determinar la presentación y valuación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos.

La administración considera que tales estimaciones y supuestos están basados en la optima utilización de la información disponible. Aun cuando puede llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación un resumen de las principales políticas contables.

2.1 Cajas y sus Equivalentes.- Esta representada por el efectivo disponible y saldos en bancos.

2.2 Inventario.- Su valuación se presenta al costo histórico y es calculado las existencias diversas y otros, utilizando la fórmula de costo promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios, según lo establecido en la NEC 11. El saldo no excede a los valores de mercado de los inventarios.

TOVOLPEN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010 (continuación)

Productos en proceso corresponde a la anulación de la inversión realizada por las compras de larvas y varios insumos para el crecimiento de la misma, hasta obtener, la inversión de sueldos y salarios y otros gastos, hasta obtener cosecha del producto transformado en camarón.

2.3 Propiedades y Equipos.- Están contabilizados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada, el monto neto de las propiedades y equipos no excede su valor de utilización económica y convertido en dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17.

La depreciación de las propiedades y equipos están registradas con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas en consideración a la vida útil estimada de los activos relacionados y siguiendo el método de la línea recta. (Véase nota 5)

2.4 Participación de los Trabajadores en la Utilidades.- De acuerdo con el código de trabajo, la Compañía debe registrar el 15% de su ganancia antes de la deducción de impuesto a la renta para ser repartido entre sus trabajadores, es registrados con cargo a los resultados del ejercicio en que se devengan, con base a las sumas por pagar exigibles.

2.5 Provisión Impuesto a la Renta.- La provisión para el impuesto a la renta, se calcula aplicando la tasa del 24% sobre la base imponible, y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el impuesto por pagar exigido.

2.6 Compensación de saldos y transacciones.- Como una norma general, en los estados financieros, no se compensan los activos y pasivos como también los ingresos y gastos, salvo en los casos que la compensación sea permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la transacción.

2.7 Cuentas por Cobrar.- Las cuentas por cobrar, son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y son registradas a su valor razonable.

2.8 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados por pagos determinables. El período de crédito promedio para la compra de bienes y servicios es de 30 a 90 días y no devengan intereses.

2.9 Ingresos.- Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o rebaja comercial que la compañía puede otorgar.

2.10 Ventas de bienes.- Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando cumplen cada una de las condiciones de venta.

- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser movidos con fiabilidad;
- La compañía no conserva ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;

TOVOLPEN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010 (continuación)

- La compañía con la venta transfiere al comprador todo riesgo de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- Los ingresos ordinarios como resultado de la venta de bienes pueden medirse con fiabilidad.

2.11 Costos y Gastos.- Los costos y gastos son registrados al costo histórico. Estos costos y gastos son reconocido a medida que son incurridos, independientemente de la fecha que se haya realizado el pago y son registrado en el periodo más cercano que se conoce.

3.- CUENTAS POR COBRAR

| | <u>2011</u> <u>US\$</u> | <u>2010</u> <u>US\$</u> |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| * Cuentas por Cobrar Relacionadas y | | |
| Partes Vinculadas | 43,668.32 | 77,042.67 |
| Anticipo a Proveedores | 1,009.40 | 8,403.71 |
| Empleados | 4,454.04 | 2,518.97 |
| Impuestos anticipados | <u>44,538.12</u> | <u>60,420.93</u> |
| TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR | <u>93,669.88</u> | <u>148,386.28</u> |

Los saldos de estos rubros al 31 de diciembre del 2011 y 2010, han sido ratificados mediante el análisis de muestreo de las cuentas corrientes.

La Administración de la Compañía consideró que no era necesaria una provisión para cuentas incobrables para cubrir riesgo de su cuenta por cobrar.

* Las cuentas relacionadas por cobrar corresponden lo siguiente:

| | <u>2011</u> <u>US\$</u> | <u>2010</u> <u>US\$</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Estar C.A. | 41,759.29 | 76,898.93 |
| Esquilo C. LTDA. | <u>1,909.03</u> | <u>143.74</u> |
| TOTAL DE CUENTAS RELACIONADAS POR COBRAR | <u>43,668.32</u> | <u>77,042.67</u> |

TOVOLPEN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010 (continuación)

4.- INVENTARIOS

| | 2011 | 2010 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| | US\$ | US\$ |
| Productos en Proceso | 104,645.97 | 206,605.05 |
| Materia Prima | 12,004.38 | 1,486.96 |
| Fertilizantes | 3,371.51 | 1,866.26 |
| Lubricantes y Aditivos | 1,987.99 | 915.37 |
| Otros Insumos | 1,177.18 | 1,519.14 |
| Combustible | 1,290.79 | 1,507.72 |
| TOTAL DE INVENTARIOS | 124,477.82 | 213,900.50 |

5.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, los años de vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación de las propiedades de maquinarias y equipos y otros son como siguen.

| DESCRIPCIÓN DEL ACTIVO | VIDA ESTIMADA | % DEPRECIACIÓN |
|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Edificios e Instalaciones | 20 años | 5 % |
| Infraestructura | 20 años | 5 % |
| Maquinarias y equipos | 10 años | 10 % |
| Equipo de computación | 3 años | 33.33 % |

Venta o Retiro de Propiedades y Equipos.- La utilidad o pérdida que se da por la venta o retiro de un activo fijo, es calculada como la diferencia entre el valor en libros y el precio de venta del activo y reconocida en resultados.

El rubro de propiedades y equipos está conformado de la siguiente manera:

TOVOLPEN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010 (continuación)

| | <u>2011</u> <u>US\$</u> | <u>2010</u> <u>US\$</u> |
|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Terrenos | 505,776.00 | 505,776.00 |
| Edificios e instalaciones | 6,672.72 | 0.00 |
| Obras de Infraestructura | 11,430.02 | 11,430.02 |
| Maquinarias y equipos | 33,807.15 | 16,607.15 |
| Vehículos | 3,551.43 | 3,551.43 |
| Equipos de computación | <u>2,792.50</u> | <u>0.00</u> |
| Sub – total | 564,029.82 | 537,364.60 |
| Menos depreciación acumulada | <u>8,175.64</u> | <u>2,547.48</u> |
| TOTAL DE PROPIEDADES Y EQUIPOS | <u><u>555,854.18</u></u> | <u><u>534,817.12</u></u> |

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

Los movimientos de las cuentas del activo fijo, para el año 2011 son como sigue:

MOVIMIENTO DE ACTIVO FIJO POR COSTO HISTÓRICO:

| | <u>US\$</u> |
|--|---------------------------------|
| Saldo Inicial al 1° enero del 2011 | 537,364.60 |
| Aumento o compras en el año | <u>26,665.22</u> |
| SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 | <u><u>564,029.82</u></u> |

MOVIMIENTO DE ACTIVO FIJO POR DEPRECIACIÓN ACUMULADA:

| | <u>US\$</u> |
|--|-------------------------------|
| Saldo Inicial al 1° enero del 2011 | 2,547.48 |
| Gasto en el año | <u>5,628.16</u> |
| SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 | <u><u>8,175.64</u></u> |

TOVOLPEN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (continuación)

6.- CUENTAS POR COBRAR SOCIOS A LARGO PLAZO

| | <u>2011</u> <u>US\$</u> | <u>2010</u> <u>US\$</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Aeroquir S.A. | 169,343.07 | 32,163.14 |
| Labores Aéreas Cía. Ltda. | 0.00 | 177,189.43 |
| Esquilo C. Ltda. | 0.00 | 155,599.48 |
| Balanquir | <u>0.00</u> | <u>11,895.00</u> |
| TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS Y PARTES VINCULADAS | <u>169,343.07</u> | <u>376,847.05</u> |

La Administración de la Compañía consideró que no era necesaria una provisión de intereses.

7.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS Y PARTES VINCULADAS

| | <u>2011</u> <u>US\$</u> | <u>2010</u> <u>US\$</u> |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Omasa | 0.00 | 38,576.91 |
| Hacienda San Francisco S.A. | 0.00 | 158.56 |
| Chica Ávila Jenny | 5,868.42 | 0.00 |
| Sociedad Ecuador S.A. | 0.00 | 2,935.67 |
| Incoagro C. Ltda | <u>1,810.71</u> | <u>0.00</u> |
| TOTAL DE CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS Y PARTES VINCULADAS | <u>7,679.13</u> | <u>41,671.14</u> |

8.- SOBREGIRO BANCARIO

| | <u>2011</u> <u>US\$</u> | <u>2010</u> <u>US\$</u> |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Banco del Austro c/c # 0209116006 | <u>17,059.46</u> | <u>28,633.65</u> |
| TOTAL DE SOBREGIRO BANCARIO | <u>17,059.46</u> | <u>28,633.65</u> |

TOVOLPEN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (continuación)

9.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

En el presente rubro se encuentran provisionados los beneficios sociales, jornales y obligaciones con el IESS, acumulado al 31 de diciembre del 2011.

9. a.- BENEFICIOS SOCIALES Y OTROS POR PAGAR

| | <u>2011</u> <u>US\$</u> | <u>2010</u> <u>US\$</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Décimo tercer sueldo | 1,705.39 | 1,134.68 |
| Décimo cuarto sueldo | 7,264.98 | 6,934.01 |
| Vacaciones | 7,642.66 | 5,837.96 |
| 15% Particip. de los trabajadores en las utilidades | 34,051.65 | 0.00 |
| Sueldo y jornales | <u>4,651.47</u> | <u>8,153.97</u> |
| TOTAL DE BENEFICIOS SOCIALES Y OTROS POR PAGAR | <u>55,316.15</u> | <u>22,060.62</u> |

Los beneficios que correspondían pagar por los ejercicios económicos del 2011 y 2010 fueron cancelados en los establecidos.

9. b.- OBLIGACIONES CON EL IESS

| | | <u>2011</u> <u>US\$</u> | <u>2010</u> <u>US\$</u> |
|---------------------------------------|---------|----------------------------|----------------------------|
| Préstamo Quirografario | | 561.59 | 0.00 |
| Fondo de reserva | | 436.72 | 0.00 |
| Aportes individuales IESS | 9,35 % | 1,217.51 | 29.25 |
| Aportes patronales IESS | 11,15 % | 881.19 | 0.00 |
| Contribución SECAP | 0,50 % | 351.37 | 0.00 |
| Contribución IECE | 0,50 % | <u>351.37</u> | <u>0.00</u> |
| TOTAL OBLIGACIONES CON EL IESS | | <u>3,799.75</u> | <u>29.25</u> |

TOVOLPEN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (continuación)

10.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS Y PARTES VINCULADAS A LARGO PLAZO

| | <u>2011</u> US\$ | <u>2010</u> US\$ |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Jenny Chica – Frigoríficos | 378,994.72 | 257,728.10 |
| Mecanización Agríc. Mercadeo Quirola C. Ltda. | 0.00 | 194,911.50 |
| Balanquir S.A. | 126,847.56 | 0.00 |
| Valle Bucay S.A. | 0.00 | 277,167.59 |
| Estar C.A. | <u>0.00</u> | <u>145,000.00</u> |
| TOTAL DE CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS Y PARTES VINCULADAS | <u>505,842.28</u> | <u>874.807.19</u> |

11.- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 es de US\$ 800.00, dividido en 800 acciones ordinarias y nominativas de un valor de US \$1.00 (un dólar 00/100) cada una, numeradas del cero cero cero uno al ochocientos inclusive.

12.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que este alcance como mínimo el 50% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas o puede ser capitalizada en su totalidad.

TOVOLPEN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (continuación)

13.- RESERVA DE CAPITAL

Mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías # 01.Q.ICL.017, el saldo acreedor de la cuenta reserva de capital puede ser utilizada para ser capitalizada en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio si los hubiese, o devuelto al socio en caso de liquidación de la Compañía. No se podrá utilizar para pago de capital suscrito no pagado ni dividendos a los socios.

14.- IMPUESTO A LA RENTA DE COMPAÑÍA

La compañía no ha sido intervenida por parte de las autoridades del Servicio de Rentas Internas (SRI), los años 2011-2010 y 2009 están abiertos a la revisión por parte de las autoridades del control tributario.

La compañía efectuó la siguiente conciliación tributaria al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

| | <u>2011</u> <u>US\$</u> | <u>2010</u> <u>US\$</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Utilidad antes 15% participación trabajadores en las utilidades y 24-25% de impuesto a la renta | 227,010.98 | 232,333.65 |
| (-) 15% Participación de Trabajadores en las utilidades | 34,051.65 | 34,850.10 |
| (+) Egresos no tributables | <u>38,674.99</u> | <u>34,121.03</u> |
| Saldo de utilidad gravable | <u>231,634.32</u> | <u>231,604.58</u> |
| IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO (24% y 25%) | <u>55,592.24</u> | <u>57,901.15</u> |

A continuación se presenta el siguiente movimiento de impuesto a la renta al 31 de diciembre 2011 y 2010.

| | <u>2011</u> <u>US\$</u> | <u>2010</u> <u>US\$</u> |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Saldo a inicial al 1° Enero | 39,780.95 | 5,394.91 |
| Valor cancelado | (39,780.95) | (5,394.91) |
| Impuesto a la renta causado | 55,592.24 | 57,901.15 |
| Anticipo y retenciones en la fuente * | <u>(17,327.75)</u> | <u>(18,120.20)</u> |
| Saldo impuesto a la renta por pagar | <u>38,264.49</u> | <u>39,780.95</u> |

* Fueron aplicados estos anticipos en el 2011-2010

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(continuación)**

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

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

14.1 Aspecto Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuestos a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

14.2 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$ 35,000.00, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas – ISD se incrementó del 2% al 5%.

15.- Nueva Norma Contable

La Superintendencia de Cías. del Ecuador, mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004 del 21 de Agosto del 2006, publicado en el R.O N° 348 de 4 de septiembre del mismo año, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y dispuso que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a control y vigilancia de esta Institución.

Mediante Resolución ADM.08199 del 3 de Julio del 2008, publicada en el suplemento del Registro Oficial N° 378 del 10 de Julio del 2008, el Superintendente de Compañías ratificó el cumplimiento de las Resolución N° 06.Q.ICI.004 del 21 de Agosto del 2006.

Mediante resolución N° 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre del 2008 publicado en el registro oficial No.498 del 31 de Diciembre del 2008 entre otros estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para lo cual diseñó un calendario de implementación estableciendo lo siguiente:

TOVOLPEN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (continuación)

1.- Aplicarán a partir del 1 de Enero del 2010: Las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Se establece en el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del ejercicio económico del año 2009.

2.- Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US \$4,000,000.00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros corporativos con observancia a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del ejercicio económico del año 2010.

3.- Aplicarán a partir del 1 de enero del 2012: las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores. Se establece el año 2011 como período de transición.

Adicionalmente estas empresas elaborarán, para su respectivo período de transición lo siguiente:

a.- Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición;

b.- Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultado bajo NIIF; y,

c.- Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Según el cronograma de aplicación obligatoria, la Compañía TOVOLPEN S.A. está sujeta al cumplimiento de la Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) a partir del 1 de enero del 2012, considerando al 31 de diciembre del 2011 como período de transición.

TOVOLPEN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (continuación)

16.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (23 de Noviembre del 2012), no se produjeron eventos que, en la opinión de administración de la Compañía, pudieran tener un significado sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.