

**SETOTIP S. A.**  
**(Una subsidiaria de Politrade International Corp.)**  
**(Quito – Ecuador)**

**Estados Financieros**

31 de diciembre del 2011  
(Con cifras correspondientes del 2010)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

---

**SETOTIP S. A.**  
**(Una subsidiaria de Politrade International Corp.)**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011  
(Con cifras correspondientes del 2010)

<b><u>Índice</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3 – 4
Balances Generales	5
Estados de Resultados	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados del Flujo del Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 – 25

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internaciones de Información Financiera
Compañía	-	Setotip S. A.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta de Accionistas de  
**SETOTIP S. A.:**

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **Setotip S. A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros***

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y por la estructura de control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error.

### ***Responsabilidad de los Auditores***

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos los requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría calificada.

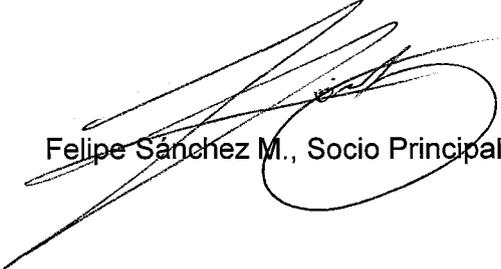
### **Opinión**

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Setotip S. A.** al 31 de diciembre del 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

### **Asuntos de Énfasis**

7. Tal como se explica más ampliamente en la nota 1 y 16 la Compañía suscribió un contrato de compra-venta de activos y pasivos celebrado entre The Tesalia Springs Company S. A. y Setotip S. A. con fecha 28 de diciembre del 2011.
8. Tal como se revela más ampliamente en la nota 3 a los estados financieros, la Compañía debido a la integración del negocio efectuó transacciones importantes con partes relacionadas.
9. Como se explica con más detalle en la nota 18, la Compañía mantiene eventos subsecuentes que deben ser considerados en la lectura de los estados financieros adjuntos.
10. La Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros adjuntos no tienen como propósito específico presentar la situación financiera, su desempeño financiero y los flujos de efectivo de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones distintos a los de la República del Ecuador.

*UHY Audit & Advisory Services*  
**UHY Audit & Advisory Services Cía. Ltda.**  
**SC-RNAE No. 643**

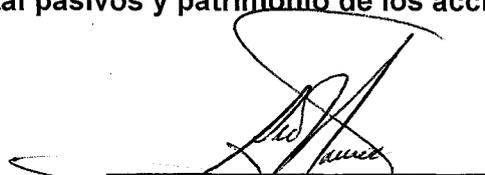
  
Felipe Sánchez M., Socio Principal

Quito, 27 de julio del 2012

**SETOTIP S. A.**  
**(Una subsidiaria de Politrade International Corp.)**  
**(Quito – Ecuador)**

Balance General  
31 de diciembre del 2011  
(Con cifras correspondientes del 2010)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>(Reestructurado)</u> <u>2010</u>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo en caja y bancos		US\$ -	26,238
Cuentas por cobrar	4	3,886,243	3,077,284
Inventarios	5	-	560,243
Gastos pagados por anticipado		-	4,360
<b>Total activos corrientes</b>		<u>3,886,243</u>	<u>3,668,125</u>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Maquinaria, mobiliario y equipos, neto	6	-	2,465,275
Otros activos – depósitos en garantía		-	18,658
<b>Total activos</b>		US\$ <u>3,886,243</u>	<u>6,152,058</u>
 <b><u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u></b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	10	US\$ -	276,458
Cuentas por pagar	8	-	524,050
Pasivos acumulados	9	-	214,513
<b>Total pasivos corrientes</b>		-	1,015,021
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Deuda a largo plazo excluyendo los vencimientos circulantes	10	-	103,360
Provisión para jubilación patronal y desahucio	11	-	361,907
<b>Total pasivos</b>		-	1,480,288
<b><u>Patrimonio de los accionistas:</u></b>			
Capital social	12	3,797,262	3,797,262
Reserva legal	12	241,800	241,800
Reserva por valuación	12	589,651	-
Resultados acumulados	12	<u>(742,470)</u>	<u>632,708</u>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<u>3,886,243</u>	<u>4,671,770</u>
Compromisos	16	-	-
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		US\$ <u>3,886,243</u>	<u>6,152,058</u>

  
Ing. Diego Novoa  
Gerente General

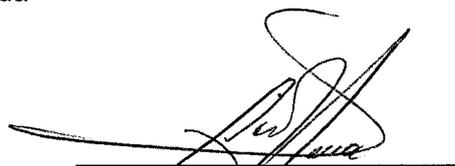
  
CPA. Teresita Alarcon  
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

**SETOTIP S. A.**  
**(Una subsidiaria de Politrade International Corp.)**

Estado de Resultados  
Año terminado el 31 de diciembre del 2011  
(Con cifras correspondientes del 2010)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	(Reestructurado) <u>2010</u>
<b>Ventas</b>	US\$	7,739,846	9,186,339
<b>Costos de los servicios</b>	14	<u>8,301,299</u>	<u>6,198,370</u>
<b>Pérdida (utilidad) bruta en ventas</b>		(561,453)	2,987,969
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos de ventas, administrativos y generales	15	<u>723,587</u>	<u>1,758,038</u>
<b>Utilidad en operación</b>		(1,285,040)	1,229,931
<b>Otros ingresos (gastos):</b>			
Gastos financieros, neto	2 (l)	(37,931)	(47,737)
Castigo de cuentas por cobrar		-	(155,241)
Utilidad en venta de maquinaria, mobiliario y equipos		-	76,070
Diferencial cambiario, neto		431	36,726
Otros ingresos, neto		<u>19,466</u>	<u>47,471</u>
<b>Total otros gastos, neto</b>		(18,034)	(42,711)
<b>Pérdida (utilidad) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta</b>		(1,303,074)	1,187,220
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 (m) y 9	-	<u>(178,083)</u>
<b>Pérdida (utilidad) antes del impuesto a la renta</b>		(1,303,074)	1,009,137
Impuesto a la renta, mínimo a pagar	2 (n) y 13	<u>(72,104)</u>	<u>(306,128)</u>
<b>Pérdida (utilidad) antes de reserva legal</b>		(1,375,178)	703,009
Reserva legal	12	-	<u>(70,301)</u>
<b>Pérdida (utilidad) neta</b>		US\$ <u>(1,375,178)</u>	<u>632,708</u>
<b>Utilidad por acción:</b>			
Básica	2 (ñ)	US\$ (0,36)	0.28
Diluida		US\$ <u>(0,36)</u>	<u>0.24</u>

  
Ing. Diego Novoa  
Gerente General

  
CPA. Teresita Alarcon  
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

**SETOTIP S. A.**  
**(Una subsidiaria de Politrade International Corp.)**

Estado de Cambios en el Patrimonio  
Año terminado el 31 de diciembre del 2011  
(Con cifras correspondientes del 2010)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social (nota 12)	Aportes para futuros aumentos de capital (nota 12)	Reserva legal (nota 12)	Reserva por valuación (nota 12)	Resultados acumulados (nota 12)	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$ 2,044,758	426,374	171,499	-	821,769	3,464,400
Utilidad neta	-	-	-	-	703,009	703,009
Aumento de capital social	1,752,503	(426,374)	-	-	(821,769)	504,360
Apropiación para reserva legal	-	-	71,681	-	(71,681)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010, previamente reportados	3,797,262	-	243,180	-	645,128	4,685,570
Ajuste por reserva legal, (véase nota 12)	-	-	(1,380)	-	-	(1,380)
Ajuste por impuesto a la renta (véase nota 2 - n)	-	-	-	-	(12,420)	(12,420)
Saldos al 31 de diciembre del 2010, reestructurados	3,797,262	-	241,800	-	632,708	4,671,770
Perdida del ejercicio	-	-	-	-	(1,375,178)	(1,375,178)
Revalorización de activos fijos	-	-	-	589,651	-	589,651
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$ 3,797,262	-	241,800	589,651	(742,470)	3,886,243

  
Ing. Diego Novoa  
Gerente General

  
CPA. Teresita Alarcón  
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

**SETOTIP S. A.**  
**(Una subsidiaria de Politrade International Corp.)**

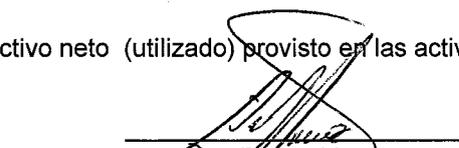
Estado de Flujos de Efectivo

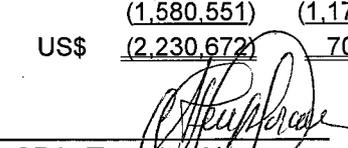
Año terminado el 31 de diciembre del 2011.

(Con Cifras correspondientes del 2010)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2011</u>	(Reestructurado) <u>2010</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido por prestación de servicios a compañías relacionadas y otros	US\$ 8,549,152	9,579,526
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	(10,702,701)	(8,743,173)
Efectivo (utilizado) provisto en las operaciones	(2,153,549)	836,353
Intereses y comisiones pagadas	-	(47,737)
Impuesto a las ganancias pagados	(97,020)	(144,302)
Diferencial cambiario, neto	431	(36,726)
Otros ingresos, neto	19,466	18,972
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(2,230,322)</u>	<u>700,012</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión - adquisición de maquinaria, mobiliario y equipos	<u>(199,003)</u>	<u>(826,079)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Recibido de instituciones financieras	-	491,917
Recibido de accionistas	2,783,2555	-
Pagado a instituciones financieras	<u>(379,818)</u>	<u>(423,444)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(2,403,437)</u>	<u>68,473</u>
Disminución neta del efectivo durante el período	(26,238)	(57,594)
Efectivo al inicio del período	<u>26,238</u>	<u>83,832</u>
Efectivo al final del período	US\$ <u>-</u>	<u>26,238</u>
<b>Conciliación de la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación:</b>		
(Perdida) utilidad neta	US\$ (1,375,178)	632,708
<b>Ajustes:</b>		
Bajas y ajustes de inventarios	8,926	18,679
Depreciaciones	459,767	380,387
Ajuste de maquinaria, mobiliario y equipos	2,596	-
Ajuste revalorización de maquinaria, mobiliario y equipos	8,661	-
Provisiones e impuestos a las ganancias	72,104	484,211
Apropiación para reserva legal	-	70,301
Castigo de cuentas por cobrar	-	155,241
Provisión de beneficios sociales	-	36,430
Provisión para jubilación patronal y desahucio	<u>173,003</u>	<u>101,750</u>
	725,057	1,246,999
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar	(881,413)	(421,984)
Disminución (aumento) en inventarios	551,317	(161,117)
Disminución (aumento) de gastos pagados por anticipado	4,360	(820)
Disminución en otros activos	18,658	-
Disminución en cuentas por pagar	(524,050)	(384,902)
Disminución de pasivos acumulados	(214,513)	(184,050)
Disminución de la provisión para jubilación patronal y desahucio	<u>(534,910)</u>	<u>(26,822)</u>
	<u>(1,580,551)</u>	<u>(1,179,695)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	US\$ <u>(2,230,672)</u>	<u>700,012</u>

  
Ing. Diego Novoa  
Gerente General

  
CPA. Teresita Alarcon  
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

## 1. Descripción del Negocio

SETOTIP S. A. “La Compañía” fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador el 28 de febrero del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de febrero del 2004. Su actividad principal constituye la producción, envasado y venta de bebidas. Los principales servicios que ofrece son el de embotellado y soplado, además de servicios de fajillado, inyección y otros a sus compañías relacionadas.

Con fecha 28 de diciembre del 2011, mediante el cumplimiento de las respectivas formalidades legales Setotip S. A. vendió activos y pasivos a su compañía relacionada The Tesalia Springs Company S. A. activos por US\$ 5,022,267, el equivalente a los pasivos por US\$ 1,185,231 mediante subrogación de deuda y el saldo por US\$ 3,837,036 que serán pagaderos en un plazo máximo de 90 días a partir de la firma del presente contrato. Un resumen de los activos y pasivos transferidos a la fecha de venta y compra fue como sigue:

	Activos y pasivos transferidos al 28 diciembre 2011	
Activos:		
Efectivo en caja y bancos	US\$	7,264
Cuentas y documentos por cobrar		1,433,919
Impuestos Fiscales		274,626
Inventarios		553,207
Gastos pagados por anticipados		4,636
Propiedad planta y equipo		<u>2,748,615</u>
Total de activos	US\$	<u>5,022,267</u>
Pasivos:		
Sobregiro bancario	US\$	13,981
Obligaciones a corto plazo		106,652
Cuentas por pagar		279,707
Pasivos acumulados		54,981
Jubilación patronal y desahucio		534,910
Otros beneficios empleados		<u>195,000</u>
Total de pasivos	US\$	<u>1,185,231</u>
Total activo, neto	US\$	<u>3,837,036</u>

En adición, The Tesalia Springs Company S. A. asume todos los derechos laborales, de seguridad social y reconocerá la antigüedad del personal de Setotip mediante subrogación laboral según escritura pública del 2 de marzo del 2012. La Compañía y The Tesalia acordaron que el proceso de transición será el 1 de febrero del 2012

Con fecha 29 de diciembre del 2011, mediante convenio de cesión de pasivos Southern Beverages Group LLC decidió asumir la obligación que mantenía The Tesalia Springs Company S. A. a favor de Setotip por US\$ 3,837,036 bajo los mismos términos y condiciones del contrato original de compra de activos y pasivos.

## 2. Resumen de las Principales Políticas Contables

### a) Base de Presentación –

Los estados financieros y sus notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador, y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció un cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia. En base a este cronograma la Compañía tiene la obligatoriedad de adoptar estas normas a partir del 1 de enero del 2012 como base de preparación de sus estados financieros, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF podrían surgir ciertos ajustes al patrimonio de los accionistas (resultados acumulados) al 1 de enero del 2011; y, cambios en las políticas contables que podrían afectar la medición y presentación de las partidas de los estados financieros. Para propósitos comparativos, los estados financieros del 2011 deberán ser reestructurados de acuerdo a NIIF, los cuales podrían diferir de los estados financieros preparados con las NEC.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de operación de la Compañía.

### b) Flujos de Efectivo –

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

### c) Cuentas por Cobrar –

Las cuentas por cobrar han sido valuadas a su valor nominal y no superan su importe recuperable.

### d) Inventarios –

Los inventarios están registrados al costo el que no excede el valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio.

Los inventarios en mal estado se cargan a resultados en el período en que son identificados.

### e) Maquinaria, Mobiliario y Equipos –

La maquinaria, mobiliario y equipos se presenta neto de la depreciación acumulada y está contabilizada al costo histórico.

Notas a los Estados Financieros

---

Con fecha 27 de diciembre del 2011, la Compañía realizó el avalúo de la maquinaria y equipos establecido por un perito independiente. (Ing. Luis Tinoco – Interprof)), en base al estudio técnico modifico su valor y estimación de vida útil. La diferencia entre el costo histórico y el costo revaluado se reconoció en la cuenta reserva por valuación. (véase nota 12)

Los pagos por remplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos según se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan considerando si es posible que de estos existan beneficios económicos futuros y que sus costos puedan ser medidos confiablemente.

El gasto por la depreciación de la maquinaria, mobiliario y equipos se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Maquinaria y equipos,	7 a 10 años
Muebles y enseres, instalaciones, equipos de laboratorio, y equipos de comunicación	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

**f) Cuentas por Pagar –**

Se encuentran registradas al valor nominal y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.

**g) Obligaciones Financieras –**

Las obligaciones financieras se reconocen por los valores contratados y se clasifican en el pasivo no corriente cuando el vencimiento del remanente de la obligación es mayor a doce meses, y se clasifica como pasivo corriente cuando el vencimiento del remanente de la obligación es igual o menor a doce meses contados desde la fecha del balance general.

**h) Provisiones –**

Cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, cuya resolución resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente, se reconoce una provisión.

**i) Beneficios a Trabajadores –**

Reserva para Jubilación Patronal.- La reserva y los costos del período de prima de antigüedad son calculados por un actuario independiente utilizando tasas de interés reales para la valuación de la reserva, mediante el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, el cual es reconocido en función con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos los empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.

Notas a los Estados Financieros

---

Reserva para Bonificación por Desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador también establece que en los casos en que la relación laboral termine por desahucio o despido intempestivo, el empleador deberá indemnizar al trabajador con el equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

**j) Reconocimiento de Ingresos –**

Los ingresos se reconocen sobre la base de la facturación a los clientes y a la prestación del servicio.

**k) Reconocimiento de Costos y Gastos –**

Los costos y gastos se reconocen por el método de causación.

**l) Gastos Financieros –**

Son registrados mediante el método de acumulación, incluye todos los gastos asociados con el gasto por interés y comisiones de las obligaciones financieras.

**m) Participación de los Trabajadores en las Utilidades –**

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de trabajo de la República del Ecuador.

**n) Provisión para Impuesto a la Renta –**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas “capitalizadas” por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En los años 2011 y 2010, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta acogándose a la reducción de un 10% en la tarifa del impuesto.

Al 31 de diciembre del 2011, La Compañía no procedió a la reinversión de sus reservas, a lo cual procedió a reestructurar los saldos de los estados financieros del 2010 de conformidad con lo establecido por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**ñ) (Pérdida) utilidad por Acción –**

La (pérdida) utilidad por acción común representa el derecho que tienen los accionistas comunes de participar en la utilidad neta del período dividida para el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante cada período. La (pérdida) utilidad por acción diluida refleja las acciones ordinarias adicionales que hubiesen estado en circulación si las acciones potencialmente dilutivas hubiesen sido emitidas, así como el respectivo ajuste a la (pérdida) utilidad neta que hubiera resultado de la conversión asumida. Las acciones ordinarias que pueden ser emitidas por la Compañía se relacionan únicamente a los aportes para futuros aumentos de capital.

La (pérdida) utilidad por acción ha sido calculada como sigue:

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2011	2010
Básica:		
(Pérdida) utilidad neta atribuible a los accionistas comunes	US\$ (1,375,178)	632,708
Promedio de acciones comunes en circulación (en unidades)	<u>3,797,262</u>	<u>2,286,643</u>
	US\$ <u>(0.36)</u>	<u>0.28</u>
Diluida:		
(Pérdida) utilidad neta atribuible a los accionistas comunes	US\$ (1,375,178)	632,708
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación asumiendo la conversión de los aportes para futuros aumentos de capital desde el inicio del período	<u>3,797,262</u>	<u>2,686,149</u>
	US\$ <u>(0.36)</u>	<u>0.24</u>

**o) Estimaciones y Supuestos –**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**3. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

Debido a la integración del negocio, la Compañía efectúa transacciones importantes con compañías relacionadas, cuyos términos y condiciones podrían diferir tratándose de un tercero. Un resumen de las transacciones con compañías relacionadas es el siguiente:

	Año terminado al 31 de diciembre	
	2011	2010
Estado de utilidades:		
Ingresos:		
Servicios de embotellado, soplado y fajillado	US\$ 7,618,134	9,183,996
Otros ingresos	<u>121,712</u>	<u>2,343</u>
	US\$ <u>7,739,846</u>	<u>9,186,339</u>
Ingresos:		
Utilidad en venta de activos	US\$ -	76,070
Otros servicios	<u>52,746</u>	<u>50,696</u>
	US\$ <u>52,746</u>	<u>126,766</u>
Costos y gastos:		
Alquiler de maquinaria	US\$ 2,008,000	1,603,000
Asesoría administrativa	256,444	264,446
Servicios básicos	854,741	715,511
Otros gastos	<u>59,725</u>	<u>89,297</u>
	US\$ <u>3,178,910</u>	<u>2,672,254</u>

**SETOTIP S. A.**  
**(Una subsidiaria de Politrade International Corp.)**  
**(Quito – Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

---

La Compañía presta servicios de embotellado, soplado y fajillado a The Tesalia Springs Company S. A. y Delisoda S. A. cuyo monto ascendió aproximadamente a US\$ 7,700,000 en el 2011 y US\$ 9,180,000 en el 2010.

El monto por arriendo de maquinarias y equipo facturado por The Tesalia Springs Company S. A. ascendió aproximadamente a US\$ 2,000,000 en el 2011 y US\$ 1,600,000 en el 2010.

The Tesalia Springs Company S. A. factura a la Compañía por concepto de uso de servicios básicos (principalmente energía eléctrica), cuyo monto ascendió aproximadamente a US\$ 855,000 en el 2011 y 716,000 en el 2010.

The Tesalia Springs Company S. A. y Delisoda S. A. facturan a la Compañía por concepto de asesoría administrativa, cuyo monto ascendió a US\$ 250,000 en el 2011 y US\$ 260,000. en el 2010

Un detalle de los saldos con compañías relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar relacionadas (nota 4):		
The Tesalia Springs Company S. A.	US\$ -	1,503,270
Delisoda S. A.	-	622,788
Ecuagaseosas S. A.	-	79,024
Cristaltech S. A.	-	84,438
	US\$ <u>-</u>	<u>3,005,520</u>
Cuentas por cobrar accionista (nota 4):		
Southern Beverages Group LLC	US\$ <u>3,837,036</u>	<u>-</u>

Los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas son a la vista y no devengan intereses.

Las cuentas por cobrar accionista se origina por la cesión de pasivos de The Tesalia Springs Company S. A. a Southern Beverages Group LLC (véase nota 12)

Con fecha 28 de diciembre del 2011 el valor que mantenía de cuentas por cobrar a Ecuagaseosas por concepto de embotellado, fue transferido a The Tesalia Springs Company S. A por el contrato de activos y pasivos celebrado entre las compañías.

Notas a los Estados Financieros

4. **Cuentas por Cobrar**

Un detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar accionistas (nota 3)	US\$	3,837,036	-
Servicio de Rentas Internas – Retención en la fuente		49,207	24,000
Compañías relacionadas (nota 3)		-	3,005,520
Empleados y trabajadores		-	31,985
Anticipos a proveedores		-	15,779
Total	US\$	<u>3,886,243</u>	<u>3,077,284</u>

Las cuenta por cobrar empleados y trabajadores corresponden a préstamos otorgados a empleados con una tasa de interés anual del 8% y su vencimiento es hasta tres años.

5. **Inventarios**

Un resumen de los inventarios es como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Repuestos e implementos	US\$	-	498,120
Materia prima y materiales		-	60,238
Otros		-	1,885
Total	US\$	<u>-</u>	<u>560,243</u>

6. **Maquinaria, Mobiliario y Equipos**

Un detalle de la maquinaria, mobiliario y equipos es el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Maquinaria y equipos	US\$	-	3,683,065
Instalaciones		-	496,290
Equipos de transporte		-	52,280
Muebles y enseres		-	13,142
Equipos de computación y comunicación		-	15,316
Activos en tránsito		-	7,100
		-	4,267,193
Menos depreciación acumulada		-	(1,801,918)
Total	US\$	<u>-</u>	<u>2,465,275</u>

**SETOTIP S. A.**  
**(Una subsidiaria de Politrade Internacional Corp.)**  
 (Quito – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**

El movimiento de la maquinaria, mobiliario y equipos es como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	4,267,193	3,441,114
Revaluó de activos		1,293,241	-
Adiciones al costo		199,003	826,079
Ajuste de activos		(2,640)	-
Compra – venta de activos y pasivos		<u>(3,170,315)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>4,267,193</u>
Depreciación acumulada			
Saldo al inicio del año	US\$	1,801,918	1,421,531
Gasto por depreciación del año		459,767	380,387
Revaluó de activos fijos		(1,874,231)	-
Ajuste de activos		(44)	-
Compra – venta de activos y pasivos		<u>(387,410)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>1,801,918</u>

Al 31 de diciembre 2010, la Compañía para garantizar obligaciones que mantiene con una institución financiera ha entregado en garantía una prenda industrial por US\$ 356,700 (véase nota 10).

Al 31 de diciembre del 2011, las principales adiciones corresponden a maquinaria, instalaciones y adecuaciones en las salas de máquinas por aproximadamente US\$ 400,000 (US\$ 790,000 en el 2010).

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha entregado como garantía maquinaria por aproximadamente US\$ 1,000,000 a una institución financiera para avalizar obligaciones de sus compañías relacionadas (véase nota 10).

**7. Obligaciones financieras**

A marzo del 2010, la Compañía canceló las obligaciones financieras por US\$ 311,345 que representó créditos sobre firmas para capital de trabajo contratado con el Banco de Machala S. A y devengaron una tasa de interés anual del 11.23%,

**8. Cuentas por Pagar**

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	US\$	-	269,882
Retenciones e impuestos por pagar		-	81,710
Impuesto a la renta por pagar (nota 13)		-	97,020
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		-	38,606
Empleados		-	22,978
Otras		<u>-</u>	<u>54</u>
Total	US\$	<u>-</u>	<u>510,250</u>

Notas a los Estados Financieros

9. Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados es el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 13)	US\$	-	178,083
Beneficios sociales		-	<u>36,430</u>
Total	US\$	<u>-</u>	<u>214,513</u>

El movimiento de los pasivos acumulados es como sigue:

		<u>Participación de los empleados en la utilidades</u>	<u>Beneficios sociales</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	138,660	45,390
Provisión cargada al gasto		178,083	305,442
Pagos efectuados		<u>(138,660)</u>	<u>(314,402)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010		178,083	36,430
Provisión cargada al gasto		-	343,197
Pagos efectuados		<u>(178,083)</u>	<u>(343,402)</u>
Compra – venta de activos y pasivos		<u>-</u>	<u>(36,225)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>

10. Deuda a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2010, la deuda a largo plazo por US\$ 379,818 representa créditos con prenda industrial para capital de trabajo contratados con el Banco de Machala S. A., con vencimientos sucesivos hasta mayo del 2012 y devengan una tasa de interés anual del 11.23% y 11.82%. La Compañía con fecha 28 de diciembre del 2011 realizó la compra – venta de activos y pasivos con The Tesalia Springs Company S. A., lo cual asume todas sus obligaciones contraídas con dicha institución.

Un resumen de los vencimientos de la deuda a largo plazo es el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u>	
<u>Año</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
2011	US\$	-	276,458
2012		-	<u>103,360</u>
Total	US\$	<u>-</u>	<u>379,818</u>

Notas a los Estados Financieros

**11. Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio**

Un resumen y movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio por los años terminados es como sigue:

		Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	221,999	64,980	286,979
Provisión cargada al gasto		64,752	36,998	101,750
Pagos efectuados		<u>-</u>	<u>(26,822)</u>	<u>(26,822)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010		286,751	75,156	361,907
Provisión cargada al gasto		175,725	16,530	192,255
Ajustes		(54,648)	35,396	(19,252)
Compra – venta de activos y pasivos		<u>(407,828)</u>	<u>(127,082)</u>	<u>(534,910)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

De conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. Además, el Código de Trabajo establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma institución. La Compañía, no mantiene un fondo separado para asumir el pago de estos beneficios y establece reservas en base a estudios actuariales realizados anualmente por un profesional independiente debidamente calificado. El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

El Código de Trabajo, establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$ 264 en el 2011 y US\$ 240 en el 2010), ni inferior a US\$ 30 dólares si solo tiene derecho a la jubilación del empleador y de US\$ 20 si es beneficiario de doble jubilación.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal es como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:			
Trabajadores mayor o igual a 25 años de servicio	US\$	201,418.87	23,908
Trabajadores con 10 o más años de servicio y menor de 25 años de servicio		-	113,921
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años de servicio		<u>206,409.17</u>	<u>148,922</u>
Total	US\$	<u>407,828.04</u>	<u>286,751</u>

Notas a los Estados Financieros

**12. Patrimonio de los Accionistas**

**Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 3,797,262 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

Durante el año 2010 la Compañía incrementó el capital social en US\$ 1,752,504. Un resumen de las respectivas escrituras de aumento de capital social se indica a continuación:

		<u>Escrituras Públicas</u>		
		<u>Registro Mercantil</u>		
		<u>06/Sep/10</u>	<u>08/Dic/10</u>	<u>Total</u>
Reinversión de utilidades disponibles	US\$	515,918	305,851	821,769
Aportes futuros aumentos de capital		-	426,374	426,374
Capitalización de cuentas por pagar		-	504,361	504,361
	US\$	<u>515,918</u>	<u>1,236,586</u>	<u>1,752,504</u>

El 27 de diciembre del 2011, mediante cesión de acciones Polytrade International Corp. transfirió a Southern Beverages Group LLC 3,797,252 acciones, su registro en la Superintendencia de Compañías del Ecuador fue el 16 de marzo del 2012.

**Reserva Legal y Utilidades Disponibles**

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

La Compañía para el año 2010 de acuerdo a las disposiciones vigentes societarias, transfirió de la utilidad neta anual a reserva legal el valor de US\$ 71,681; sin embargo en el año 2011 no reinvertió las utilidades, por lo tanto realizó ajustes que afectaron a resultados, disminuyendo la reserva legal del año 2010 por el valor de US\$ 70,301, como consecuencia se procedió a reestructurar los saldos de los estados financieros del año 2010 de conformidad con lo establecido por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**Reserva por valuación**

El saldo de la cuenta reserva por revaluación representa la utilidad no realizada por la revaluación de los activos fijos. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta superávit por revaluación no está sujeta a distribución a los socios, excepto en el caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de Junta General de Socios.

**13. Impuesto a la Renta**

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la fueron las siguientes:

**SETOTIP S. A.**  
**(Una subsidiaria de Politrade Internacional Corp.)**  
**(Quito – Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(Pérdida) utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$ (1,303,074)	1,187,220
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 9)	<u>-</u>	<u>(178,083)</u>
	(1,303,074)	1,009,137
Aumento / (disminución) resultante de:		
Gastos no deducibles	261,368	317,459
Deducción por personal con discapacidad	<u>(115,877)</u>	<u>(102,083)</u>
Utilidad gravable	US\$ <u>(1,157,583)</u>	<u>1,224,513</u>
Tasa impositiva del 24% en 2011 (25% en el 2010) sobre la utilidad gravable	<u>-</u>	<u>306,128</u>
	US\$ <u>-</u>	<u>306,128</u>
Impuesto a la Renta mínimo a pagar	US\$ <u>72,104</u>	<u>306,128</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>(5.51.%)</u>	<u>30.34%</u>

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los activos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo. Para el ejercicio económico 2011 la Compañía adoptó la metodología anteriormente descrita y reconoció un gasto por impuesto a la renta por US\$ 72,104.

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, las utilidades del ejercicio que se reinviertan (aumento de capital) tendrán una reducción de un 10% en la tarifa de impuesto. La Compañía en los años 2011 y 2010 aplicó la tarifa corporativa del 24 y 25% de impuesto a la renta, respectivamente.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Además, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto

El movimiento de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar por impuesto a la renta es como sigue (véase nota 4 y 8):

Notas a los Estados Financieros

		31 de diciembre		
		2011	2010	2010
		(nota 4)	(nota 8)	(nota 8)
Saldos al inicio del año	US\$	-	110,820	5,642
Provisión cargada al gasto		(72,104)	-	306,128
		<u>(72,104)</u>	<u>110,820</u>	<u>311,770</u>
Más (menos):				
Pago del impuesto a la renta del año anterior			(110,820)	(5,642)
Anticipo impuesto a la renta		(87,536)	-	-
Impuestos retenidos por terceros		<u>208,847</u>	-	<u>(195,308)</u>
		<u>121,311</u>	<u>(110,820)</u>	<u>(200,950)</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>49,207</u>	<u>-</u>	<u>110,820</u>

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía de acuerdo a la normativa tributaria vigente no procedió a la reinversión de utilidades del año 2010, por lo que realizaron los respectivos ajustes en el Impuesto a la Renta y Reserva Legal, como también presentó la declaración sustitutiva de Impuesto a la Renta con fecha 27 de abril del 2012, y se procedió a reestructurar los saldos de los estados financieros del 2010 de conformidad con lo establecido por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad

**Situación Fiscal**

A la fecha de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2007 al 2011, están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

**Código de la Producción, Comercio e Inversiones**

Mediante Código de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecieron ciertos incentivos de carácter tributario que incluyen reformas aplicables a la normativa fiscal ecuatoriana a partir del período fiscal 2011. Entre estas reformas podemos mencionar las siguientes:

- 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.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Notas a los Estados Financieros

**14. Costos de los Servicios**

Un resumen de los costos de los servicios es como sigue:

	31 de diciembre	
	2011	2010
Mano de obra	US\$ 3,389,094	2,827,882
Alquiler de equipos de trabajo	2,008,000	1,603,000
Servicios básicos	882,091	758,189
Mantenimiento y reparaciones	795,282	430,017
Depreciación de maquinaria, mobiliario y equipos	459,723	348,512
Honorarios y otros servicios	515,142	-
Materiales de presentación	1,660	87,419
Otros costos operacionales	<u>250,307</u>	<u>143,351</u>
Total	US\$ <u>8,301,299</u>	<u>6,198,370</u>

**15. Gastos de Ventas, Administración y Generales**

Un resumen de los gastos de ventas, administración y generales es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
Gastos de personal	US\$ 422,857	934,108
Bonificación empleados	195,000	-
Servicios básicos	969	48,466
Honorarios y otros servicios	109	315,016
Seguridad y guardianía	-	188,175
Mantenimiento y reparaciones	-	69,745
Materiales de presentación	-	69,142
Otros gastos operacionales	<u>104,652</u>	<u>133,386</u>
Total	US\$ <u>723,587</u>	<u>1,758,038</u>

El gasto por bonificación a empleados corresponde el pago de un bono como equivalente de utilidades a los empleados por el ejercicio fiscal 2011.

**16. Compromisos**

La Compañía mantiene los siguientes compromisos:

**Contratos de Producción y Embotellado**

- Contrato suscrito el 14 de mayo del 2008 con The Tesalia Springs Company S. A. para la administración de activos, los mismos que serán utilizados eficientemente en la producción y embotellado de los productos de propiedad de Tesalia. La vigencia del contrato es de dos años con la posibilidad de renovación.
- Con fecha 1 de Febrero del 2012 celebran el contrato por mutuo disenso la cual deja sin efecto la administración de los activos que Setotip S.A fue designada como Administradora de los bienes entregados por The Tesalia Springs Company S. A para la producción y embotellado de los productos de The Tesalia Springs company S.A

**Notas a los Estados Financieros**

---

- Contrato suscrito el 20 de enero del 2009 con Delisoda S. A. para la producción y embotellado de los productos propios y franquiciados así como de cualquier nuevo producto que Delisoda. La vigencia del contrato es de dos años con la posibilidad de renovación.

**Contrato de Compra – Venta de Activos y Pasivos**

Con fecha 28 de diciembre del 2011, se suscribió el contrato de compra – venta de activos y pasivos celebrado entre The Tesalia Springs Company S. A. y Setotip S. A. El valor del contrato es: activos por US\$ 5,022,268, pasivos por US\$ 1,185,231 y el saldo de US\$ 3,837,037 serán pagados en efectivo o en cualquier otra forma de pago que se estipule entre las partes, el plazo máximo será de 90 días contados a partir de la fecha de suscripción del presente contrato.

Setotip se compromete y garantiza:

- Que no mantiene ningún tipo de obligación, responsabilidad o pasivo pendiente a la fecha de suscripción, sea laboral tributaria, patronal, civil, comercial u otra especie.
- Ser legítima titular de los activos.
- Que los activos no pesan gravámenes de ninguna índole, restricción de dominio y vicios redhibitorios, lo cual se obliga al saneamiento de ley.

The Tesalia Springs Company S. A. se declara y garantiza:

- Que todos los pasivos contraídos en el presente contrato serán asumidos por ella.
- Que los contratos de trabajo, antigüedad laboral, salarios, prestaciones laborales, así como todos los derechos laborales y de seguridad social respecto al personal de Setotip S. A. serán asumidos por ella mediante subrogación laboral e instrumentarse en escritura pública

El proceso de transición estará comprendido entre el 1 de febrero y la culminación será tentativamente en marzo del 2012, los trabajadores prestarán sus servicios bajo relación de dependencia de Setotip a favor de la operación de Tesalia, la misma que deberá asumir todos los gastos laborales y de seguridad social.

En caso de terminación anticipada del contrato por Setotip S. A. tendrá la obligación de devolver los valores cancelados en virtud del pago del precio más la penalidad de US\$ 20,000 y en el caso The Tesalia Springs Company S. A. deberá pagar un 20% de los valores cancelados por concepto del precio.

Con fecha 29 de diciembre del 2011, mediante convenio de cesión de pasivos Southern Beverages Group LLC decidió asumir la obligación que mantenía The Tesalia Springs Company S. A. a favor de Setotip por US\$ 3,837,036 bajo los mismos términos y condiciones del contrato original de compra de activos y pasivos.

**Convenio de Cesión de Pasivos**

Con fecha 29 de diciembre del 2011, The Tesalia Springs Company S. A. cede y transfiere a Southern Beverages Group LLC la cuenta por pagar a favor de Setotip S.A por el monto de US\$ 3,837,037; dicha obligación mantiene los mismos términos y condiciones pactados originalmente en el contrato de compra – venta de activos y pasivos entre The Tesalia Springs Company S. A. y Setotip S.A.

Notas a los Estados Financieros

**Contrato de Subrogación de Derechos y Obligaciones Laborales**

Con fecha 2 de marzo del 2012 se celebra el contrato de subrogación de derechos y obligaciones laborales entre Setotip S. A. y The Tesalia Springs Company S. A., la subrogación comprende, ampara e incluye todos los derechos que tienen los trabajadores en el presente contrato, respecto a la antigüedad, tiempo de servicio, decimos tercero y cuarto sueldo, vacaciones no gozadas, fondo de reserva, jubilación patronal y demás beneficios contemplados en el Código de Trabajo, Ley de Seguridad Social y demás leyes.

Con la finalidad que los trabajadores no pierdan los valores de fondo de reserva que corresponden al primer año de prestación, se procederá al pago directamente a cada uno de los trabajadores, a partir del segundo año de servicio se procederá al depósito previo de los valores en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para aquellos que lo hayan solicitado.

**17. Reclasificaciones**

Los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para presentación del informe, tal como se indica a continuación:

	Según registros contables	Reclasificaciones		Según estados financieros
		Débitos	Créditos	
<u>2011</u>				
Balance general:				
Activos:				
Cuentas por cobrar	US\$ 3,958,347	-	72,104	3,886,243
Patrimonio				
Resultados acumulados	(670,366)	72,104	-	(742,470)
<u>2010</u>				
Balance general:				
Pasivos:				
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	US\$ -	-	276,458	276,458
Deuda a largo plazo	379,818	276,458	-	103,360

**18. Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe 27 de julio del 2012 han existido los siguientes eventos subsecuentes:

- Como se indica en la nota 12, la Compañía legalizó el 16 de marzo del 2012 en la Superintendencia de Compañías del Ecuador la cesión de acciones de Polytrade International Corp a Southern Beverages Gruop LLC.
- Como se indica en la nota 16, el 1 de febrero del 2012 la Compañía celebró el contrato por mutuo disenso que deja sin efecto la administración de los bienes entregados a Setotip S.A por parte de The Tesalia Springs Company S.A para la producción y embotellado de sus productos.

**SETOTIP S. A.**  
**(Una subsidiaria de Politrade International Corp.)**  
(Quito – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**

---

- Como se indica en la nota 16 con fecha 2 de marzo del 2012 se celebra el contrato se subrogación de derechos y obligaciones laborales entre las compañías The Tesalia Springs Company y Setotip S.A

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Diego Novoa  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
CPA. Teresita Alarcon  
Contadora General