

Deloitte

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

Mayo 24, 2011

Señores
Intendencia de Compañías
Guayaquil

De mis consideraciones:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar de los estados financieros de Industrial Procesadora Santay S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 e Informe de los Auditores Independientes.

Atentamente,



Jaime Castro H.
Socio

C.I.: 0907815401
CV#: 293-0064

Exp: 24135-77

RECIBIDO

2011 MAY 25 11:25:50

SECRETARIA DE COMERCIO

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

**INPROSA INDUSTRIAL
PROCESADORA SANTAY S. A.**

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de diciembre del 2010
e Informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
INPROSA Industrial Procesadora Santay S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de INPROSA Industrial Procesadora Santay S.A. que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de INPROSA Industrial Procesadora Santay S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte & Touche.

Guayaquil, Abril 16, 2011
SC-RNAE 019



Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

INPROSA INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY S. A.

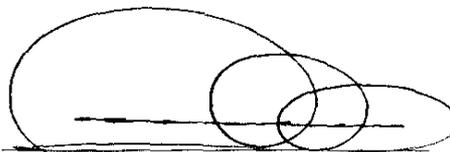
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(U.S. Dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de efectivo	3	168,189	40,444
Cuentas por cobrar	4,14	638,706	690,442
Inventarios	5	<u>419,410</u>	<u>230,263</u>
Total activos corrientes		<u>1,226,305</u>	<u>961,149</u>
PROPIEDADES:			
	6		
Terrenos y edificios		502,293	482,479
Maquinarias y equipos		1,437,685	1,248,542
Vehículos		190,396	194,062
Instalaciones		98,355	89,109
Equipos de computación		59,949	64,318
Muebles y enseres		28,433	25,668
Construcciones en proceso		<u>61,597</u>	<u>26,600</u>
Total		2,378,708	2,130,778
Menos depreciación acumulada		<u>(1,236,354)</u>	<u>(1,147,112)</u>
Propiedades, neto		<u>1,142,354</u>	<u>983,666</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>131,380</u>	<u>146,841</u>
TOTAL		<u>2,500,039</u>	<u>2,091,656</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Mauricio de Wind C.
Gerente General



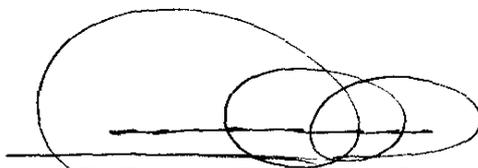
Ing. César López
Contador General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (U.S. Dólares)	<u>2009</u> (U.S. Dólares)
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones a corto plazo			10,000
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	11	251,308	395,829
Cuentas por pagar	8	334,791	277,756
Gastos acumulados por pagar	9	99,936	58,361
Total pasivos corrientes		<u>686,035</u>	<u>741,946</u>
JUBILACIÓN PATRONAL	10	<u>139,430</u>	<u>74,000</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	11	<u>283,526</u>	<u>133,603</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	12	270,238	170,238
Reserva legal		17,000	8,784
Reserva por valuación		99,260	810,708
Reserva de capital		732,627	732,627
Utilidades retenidas (Déficit acumulado)		<u>271,923</u>	<u>(580,250)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,391,048</u>	<u>1,142,107</u>
TOTAL		<u>2,500,039</u>	<u>2,091,656</u>



Ing. Mauricio de Wind C.
Gerente General



Ing. César López
Contador General

INPROSA INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY S. A.

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

	<u>Notas</u>	<u>2010</u> <u>(U.S. Dólares)</u>	<u>2009</u>
VENTAS NETAS	14	7,687,406	5,357,348
COSTO DE VENTAS		(6,484,064)	(4,311,597)
MARGEN BRUTO		<u>1,203,342</u>	<u>1,045,751</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Administración		550,763	580,701
Ventas		<u>197,341</u>	<u>164,102</u>
Total		<u>748,104</u>	<u>744,803</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>455,238</u>	<u>300,948</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses, neto		(64,902)	(52,690)
Ganancia en venta de activo fijo	5	4,463	1,000
Otros, neto		<u>41,742</u>	<u>(18,437)</u>
Total		<u>(18,697)</u>	<u>(70,127)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		436,541	230,821
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		(65,481)	(34,623)
IMPUESTO A LA RENTA	13	<u>(99,137)</u>	<u>(59,812)</u>
UTILIDAD NETA		<u>271,923</u>	<u>136,386</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Mauricio de Wind C.
Gerente General



Ing. César López
Contador General

INPROSA INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY S. A.

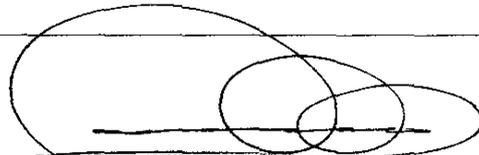
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Reserva de capital</u> (U.S. Dólares)	<u>Utilidades retenidas (Déficit acumulado)</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2009	132,000	5,534	810,708	732,627	(638,213)	1,042,656
Utilidad neta					136,386	136,386
Capitalización	38,238				(38,238)	
Apropiación		3,250			(3,250)	
Dividendos pagados					(7,136)	(7,136)
Otros					(29,799)	(29,799)
Diciembre 31, 2009	170,238	8,784	810,708	732,627	(580,250)	1,142,107
Utilidad neta					271,923	271,923
Capitalización, nota 12	100,000				(100,000)	
Compensación, nota 12			(711,448)		711,448	
Apropiación		8,216			(8,216)	
Dividendos pagados					(22,982)	(22,982)
Diciembre 31, 2010	<u>270,238</u>	<u>17,000</u>	<u>99,260</u>	<u>732,627</u>	<u>271,923</u>	<u>1,391,048</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Mauricio de Wind C.
Gerente General



Ing. César López
Contador General

INPROSA INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. Dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	7,607,822	5,134,315
Pagado a proveedores, empleados y otros	(7,157,512)	(4,778,488)
Intereses pagados, neto	(64,902)	(52,690)
Participación a trabajadores	(34,623)	(14,630)
Impuesto a la renta	(61,895)	(70,452)
Otros, neto	<u>93,554</u>	<u>(17,438)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>382,444</u>	<u>200,617</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades	(247,117)	(264,003)
Venta de propiedades	12,068	
Otros activos	<u>(13,640)</u>	<u>54,746</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(248,689)</u>	<u>(209,257)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	(10,000)	
Nuevas obligaciones a largo plazo	361,463	314,509
Pago de obligaciones a largo plazo	(334,491)	(345,496)
Pago de dividendos	<u>(22,982)</u>	<u>(7,136)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(6,010)</u>	<u>(38,123)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento neto (disminución) durante el año	127,745	(46,763)
Comienzo del año	<u>40,444</u>	<u>87,207</u>
FIN DEL AÑO	<u>168,189</u>	<u>40,444</u>

(Continúa...)

INPROSA INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY S. A.

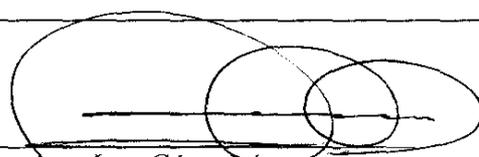
**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (CONTINUACION...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. Dólares)	
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	<u>271,923</u>	<u>136,386</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	105,461	90,189
Provisión para cuentas incobrables	16,000	36,000
Castigos de cuentas por cobrar		17,253
Castigo de retenciones en la fuente	51,812	
Provisión para jubilación patronal	65,430	74,000
Baja de otros activos		35,192
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(54,050)	(235,034)
Inventarios	(189,147)	(18,847)
Cuentas por pagar	73,440	61,931
Gastos acumulados por pagar	<u>41,575</u>	<u>3,547</u>
Total ajustes	<u>110,521</u>	<u>64,231</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>382,444</u>	<u>200,617</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Mauricio de Wind C.
Gerente General



Ing. César López
Contador General

INPROSA INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY S. A.

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1977 y su actividad principal es la producción y comercialización de alimentos balanceados para aves y camarones.

En septiembre 29 del 2010, la Compañía cambió su denominación social de Industrial Procesadora Santay S.A. a INPROSA, Industrial Procesadora Santay S.A. mediante escritura pública inscrita en el registrador de la propiedad de Guayaquil y Durán en enero 3 y 25 del 2011, respectivamente.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

Caja y Equivalentes de Efectivo - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Valuación de Inventarios – Al costo promedio de adquisición, como sigue:

- Materias primas, suministros y materiales: al costo promedio de adquisición, que no excede a los valores de mercado.
- Productos terminados: al costo promedio de producción que no excede a los valores de mercado.

Valuación de Propiedades – Están registradas 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 para edificios, 10 para maquinarias y equipos, muebles y enseres e instalaciones, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

Provisión para Cuentas Dudosas - La Compañía en base a una evaluación individual establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar comerciales y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

Otros Activos – Representa principalmente el costo de bienes muebles e inmuebles no utilizados y recibidos en dación en pago, registrados a valor de mercado en base a avalúo realizado por un perito independiente en junio del 2008.

Provisión para Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación a trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Provisión para Jubilación Patronal - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U. S. dólares)	
Inversiones temporales	104,475	13,187
Depósitos en cuentas corrientes locales	63,214	26,767
Caja chica	<u>500</u>	<u>490</u>
Total	<u>168,189</u>	<u>40,444</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U. S. dólares)	
Clientes	618,911	514,833
Anticipos a proveedores	64,250	114,891
Compañías relacionadas, nota 14	21,850	63,860
Otros	6,449	2,911
Retenciones en la fuente		51,812
Provisión para cuentas dudosas	<u>(72,754)</u>	<u>(57,865)</u>
Total	<u>638,706</u>	<u>690,442</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, cuentas por cobrar a clientes representan créditos en ventas de alimentos balanceados con vencimientos promedio entre 30 y 60 días, los cuales no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, anticipos a proveedores incluyen principalmente valores entregados a Asociación Ecuatoriana de Fabricantes de Alimentos Balanceados para Animales (Afaba), para futuras compras de materia prima.

Al 31 de diciembre del 2009, retenciones en la fuente representan valores de retenciones por venta de producto, sujetas a devolución que provienen desde el año 2007. Durante el año 2010, la Compañía castigó retenciones en la fuente provenientes de los años 2008 y 2007 por US\$51,812.

La antigüedad de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U. S. dólares)	
Corriente	455,126	393,106
Vencido:		
1 a 30 días	134,922	95,548
Más de 30 días	<u>28,863</u>	<u>26,179</u>
Total	<u>618,911</u>	<u>514,833</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U. S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	57,865	30,591
Provisión del año	16,000	36,000
Castigos	<u>(1,111)</u>	<u>(8,726)</u>
Saldos al fin del año	<u>72,754</u>	<u>57,865</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U. S. dólares)	
Materias primas	251,755	109,147
Productos terminados	144,590	79,964
Suministros y materiales	<u>23,065</u>	<u>41,152</u>
Total	<u>419,410</u>	<u>230,263</u>

Al 31 de diciembre del 2010, inventarios de materia prima incluye principalmente 104,119 kilos de maíz; 66,572 kilos de pasta de soya; 52,008 kilos de polvillo y 21,8500 kilos de harina de

pescado (17,482 kilos de maíz; 35,017 kilos de pasta de soya; 74,441 kilos de polvillo y 25,8530 kilos de harina de pescado en el año 2009), utilizados para la producción de alimento balanceado de aves, camarón y cerdos.

Al 31 de diciembre del 2010, productos terminados incluye principalmente 89,320 kilos de Inmupro y 94,440 kilos de Broiler por US\$72,600 y US\$44,600; respectivamente (88,400 kilos de Inmupro y 90,439 kilos de Broiler por US\$37,746 y US\$38,412; respectivamente, en el año 2009).

6. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U. S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	983,666	809,852
Adquisiciones	247,117	264,003
Transferencia de otros activos, nota 7	29,100	
Ventas y bajas	(12,068)	
Depreciación	<u>(105,461)</u>	<u>(90,189)</u>
Saldo al final del año	<u>1,142,354</u>	<u>983,666</u>

Al 31 de diciembre del 2010, adquisiciones incluye principalmente compra de enfriador, zaranda y brazo para martillos molino "Dinessen" por US\$97,800.

7. OTROS ACTIVOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U. S. dólares)	
Bienes recibidos en dación en pago	131,380	117,741
Propiedades no utilizadas	<u> </u>	<u>29,100</u>
Total	<u>131,380</u>	<u>146,841</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, bienes recibidos en dación en pago incluye el costo neto de 4 terrenos entregados por personas naturales en el año 2003 como abonos a deudas pendiente de cobro.

Durante el 2010, la Compañía transfirió equipos de propiedades no utilizadas a propiedades por US\$29,100.

8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U. S. dólares)	
Proveedores de materia prima	231,607	233,264
Impuesto a la renta y retenciones en la fuente	57,342	28,337
Proveedores de suministros y servicios	<u>45,842</u>	<u>16,155</u>
Total	<u>334,791</u>	<u>277,756</u>

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U. S. dólares)	
Participación a trabajadores	65,481	34,623
Beneficios sociales	32,758	22,025
Otros	<u>1,697</u>	<u>1,713</u>
Total	<u>99,936</u>	<u>58,361</u>

10. PROVISIÓN PARA JUBILACION

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- a) Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 2 trabajadores que al 31 de diciembre del 2010 tenían 20 años o más de trabajo;
- b) Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 15 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 4% y una tasa de interés de capitalización de reservas del 6.50%.

Reserva Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que represente el 50% del capital social. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva por valuación - Representa el efecto de los ajustes de la valuación a valores de mercado de terrenos y edificios de propiedad de la Compañía. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizado para compensar pérdidas.

Mediante Junta General de Accionistas celebrada en agosto 16 del 2010, los accionistas decidieron compensar las pérdidas acumuladas por US\$711,448 con el saldo de reservas por valuación de inmueble.

Reserva de capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta.

13. IMPUESTO A LA RENTA

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

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U. S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	371,060	196,198
Amortización de pérdidas tributarias		(46,330)
Gastos no deducibles	89,807	134,913
Ingresos exentos	(854)	(649)
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos		97
Participación a trabajadores con discapacidad	(36,363)	(4,982)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	<u>803</u>	
Utilidad gravable	424,453	<u>279,247</u>
<u>Base imponible:</u>		
Utilidad sujeta a capitalización (tasa 15%)	69,762	100,000
Utilidad sujeta a distribución (tasa 25%)	<u>354,691</u>	<u>179,247</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>99,137</u>	<u>59,812</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U. S. dólares)	
Impuesto causado	99,137	59,812
Anticipos de impuesto a la renta	(12,711)	(11,612)
Retenciones en la fuente	<u>(45,800)</u>	<u>(28,411)</u>
Saldos a pagar	<u>40,626</u>	<u>19,789</u>

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2009, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$46,000.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2003 y están pendientes de revisión las declaraciones del 2007 al 2010.

Aspectos 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 el siguiente:

- 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.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas durante el año 2009, determinadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U. S. dólares)	
<u>Cuentas por Cobrar:</u>		
Pesquera e Industrial Bravito S. A.	13,727	44,141
Camaronera Bravo Grande S.A.	8,117	19,266
Otros	<u>6</u>	<u>453</u>
Total	<u>21,850</u>	<u>63,860</u>
<u>Obligaciones a Largo Plazo:</u>		
Préstamos de accionista	<u>162,350</u>	<u>196,301</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, préstamos de accionista devengan interés anual del 8% y son renovables cada 365 días.

	... Diciembre 31 ...	
	<u>20010</u>	<u>2009</u>
	(U. S. dólares)	
<u>Ingresos:</u>		
Pesquera e Industrial Bravito S. A.	956,855	549,076
Camaronera Bravo Grande S.A.	<u>230,936</u>	<u>159,521</u>
Total	<u>1,107,028</u>	<u>708,597</u>

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 16 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
