

**PRODEX CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS**

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

**PRODEX CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultado

Estado de cambio en el patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
PRODEX CÍA. LTDA. ,:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **PRODEX CÍA. LTDA. ,** al 31 de diciembre del 2011 y el correspondiente estado de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha, dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **PRODEX CÍA. LTDA. ,** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de las operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja a esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

ORLY LEON M.,
REPRESENTANTE LEGAL
PORTOVIEJO - ECUADOR

AUDICENTER S.A.
No. de Registro en la
Superintendencia de Compañías:
SC RNAE-656

Abril 30, 2012

PRODEX CÍA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes de caja	3	215.821.00
Cuentas por cobrar clientes	4	1,310.492.18
Inventario	5	154.407.07
Otras Cuentas por Cobrar	6	499.674.68
Gastos anticipados		<u>10.877.18</u>
Total activos corrientes		<u>2,191,272.11</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	7	
Edificio		1,148.537.81
Maquinaria y equipo		925.598.72
Vehículos		57.363.40
Terreno		50.000.00
Equipo de computación		12.355.07
Muebles y enseres		<u>7.418.57</u>
Total		2,201,273.57
(Menos) depreciación acumulada		<u>524,465.98</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>1,676,807.59</u>
TOTAL ACTIVO		<u>3,868,079.70</u>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

Notas

2011

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar Proveedores

66.581.52

Obligaciones bancarias

8 1.522.337.64

Impuestos por pagar

9 235.147.54

Anticipo de Clientes

10 212.382.63

Gastos acumulados por pagar

11 147.847.26

Total pasivos corrientes

2,184,296.59

PASIVOS LARGO PLAZO

Obligaciones bancarias

8 501.298.78

Préstamo a accionistas

258.136.25

Total pasivos largo plazo

759,435.03

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social

13 426.059.00

Reserva legal

5.636.00

Otras Reservas

369.679.58

Resultado del ejercicio

122.973.50

Patrimonio de los accionistas

924,348.08

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

3,868,079.70

PRODEX CÍA. LTDA..

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

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>
INGRESOS		13.746.064.72
COSTO DE VENTAS		<u>11.116.944.26</u>
MARGEN BRUTO		<u>2.629.120.46</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y FINANCIEROS:		
Gastos administrativos		2.255.350.79
Gastos financieros		<u>178.092.33</u>
Total		<u>2.433.443.12</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>195.677.34</u>
MENOS:		
Participación a trabajadores	12	29.351.60
Impuesto a la renta		<u>43.352.24</u>
Total		<u>72.703.84</u>
UTILIDAD NETA		<u>122.973.50</u>

Ver notas a los estados financieros

PRODEX CÍA. LTDA.

ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresados en U.S. dólares)

	Capital Social	Reservas Especiales	Reserva Legal	Aportes para Futura capitalización	Utilidades Retenidas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	200.000,00			229.627,66	112.693,44		542.321,10
Transferencia a cuentas por pagar				(229.627,66)			(229.627,66)
Aportes para capitalizar				112.693,44	(112.693,44)		-
Aportes de socios				119.001,56			119.001,56
Capitalización	226.059,00		5.636,00	(231.695,00)			-
Ajuste por revalorización		369.679,58					369.679,58
Utilidad del ejercicio						122.973,50	122.973,50
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	426.059,00	369.679,58	5.636,00	-	-	122.973,50	924.348,08

Ver notas a los estados financieros

PRODEX CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

**FLUJOS DE CAJA PROVENIENTES (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN**

Efectivo recibido de clientes	13.242.420.65
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(12.528.822.46)
Intereses pagados	(178.092.33)
Participación utilidades	(55.867.70)
Impuesto a la renta del año	(80.916.72)

Efectivo neto proveniente (utilizado) actividades de operación 398.721.44

**FLUJOS DE CAJA PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE
INVERSION**

Adquisición de propiedades, neta de ingresos por ventas	(473.523.77)
---	--------------

Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de inversión (473.523.77)

**FLUJO DE CAJA PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE
FINANCIAMIENTO**

Aumento (disminución) en documentos por pagar a bancos	400.000.00
Aumento de obligaciones a largo plazo	(262.798.24)
Aportes de capital	119.001.56

Efectivo neto proveniente (utilizado) en activ. de financiamiento 256.203.32

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Aumento (disminución) neta durante el año	181.400.99
Saldo al inicio del año	34.420.01

FINAL DEL AÑO 215.821.00

Continúa...)

PRODEX CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

RECONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO DEL AÑO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2011
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	195.677.34
Ajustes para reconciliar el resultado del año con el efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación	
Depreciación de propiedades - costo de ventas	524.465.98
Provisión de intereses devengados y no cobrados	10.754.09
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(503.644.07)
Inventarios	169.601.03
Gastos anticipados	(10.877.18)
Otras cuentas por cobrar	(96.232.95)
Otros activos corrientes	(215.434.77)
Cuentas por pagar	(109.154.60)
Otras cuentas por pagar	497.647.15
Participación de utilidades por pagar	(26.516.10)
Impuesto a la renta por pagar del año	(37.564.48)
Total ajustes	203.044.10
Efectivo neto proveniente (utilizado) actividades de operación	398.721.44

Ver notas a los estados financieros

PRODEX CÍA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 1 de Julio del 2004 en la ciudad de Manta, y fue inscrita en el registro mercantil el 25 de Febrero del 2005 bajo la denominación de PRODEX CÍA. LTDA., se resolvió el cambio de domicilio de la Compañía a la ciudad de Guayaquil y reforma de estatutos. El objeto social de la Compañía es la conservación y envasado de crustáceos o moluscos como el camarón, venta al por mayor y menor de camarón. Su actividad principal en la actualidad es la exportación de camarón.

Sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas se detallan a continuación y han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros –

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

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

b) Moneda Funcional y de Presentación –

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares estadounidenses que es la moneda de curso legal en el Ecuador. Toda la información financiera, las cifras en los estados financieros y sus notas se presentan en dólares estadounidenses.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

c) Efectivo y equivalentes de efectivo –

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

d) Inventarios –

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados para la reventa, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

e) Gastos pagados por anticipado –

Se muestran al costo histórico y representan principalmente las primas de seguros y los servicios de alquileres pagados por adelantado, menos la porción devengada que se registra con cargo a los resultados del año, durante el plazo de vigencia de las pólizas y los contratos de alquiler.

f) Documentos y Cuentas por cobrar – Clientes –

Estas cuentas por cobrar son los montos adeudados por los Clientes por la mercadería vendida en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de los mismos el cual se carga a los resultados del año. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas, a criterio de la Administración de la Compañía.

g) Activo fijo –

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor del activo fijo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

h) Documentos y Cuentas por pagar – Proveedores –

Representan los montos adeudados a los Proveedores por adquisiciones de bienes y servicios realizadas en el curso normal del negocio. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se presentan a su valor nominal menos los pagos realizados y no devengan intereses.

i) Participación de los trabajadores en las utilidades –

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

j) 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 impuesto por pagar exigible.

k) Reconocimiento de Ingresos –

Los ingresos comprenden el valor de la venta de mercaderías, neto de impuestos a las ventas, de rebajas y descuentos. Se reconocen cuando se transfiere la propiedad y derechos de los activos vendidos, su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con los siguientes criterios:

- i. La Compañía ha entregado productos al cliente.
- ii. El cliente ha aceptado los productos, y
- iii. La cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

l) Reconocimiento de Intereses, Costos y Gastos –

Todos los ingresos por intereses se reconocen en el Estado de resultados conforme se devengan, tomando en cuenta los rendimientos efectivos sobre el activo respectivo. Asimismo, todos los gastos por intereses, así como otros costos incurridos por préstamos u otras obligaciones financieras, se reconocen en el período respectivo conforme se incurren.

Los costos de operación y gastos en general se reconocen en el Estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método del devengado.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

m) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía, a partir del 1 de Enero del 2012, deberá aplicar obligatoriamente las NIIF en el registro de sus transacciones y la preparación de estados financieros. Adicionalmente, debió elaborar hasta Abril del 2011 un cronograma de implementación de dichas normas y hasta Septiembre de dicho año preparar la conciliación entre el patrimonio neto reportado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" con el patrimonio neto reportado bajo "NIIF", al 1 de Enero del 2011. La referida conciliación deberá ser actualizada al 31 de Diciembre del 2011. Los ajustes determinados al término del periodo de transición debían ser contabilizados al 1 de Enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Socios.

PRODEX CÍA. LTDA. presentó a la Superintendencia de Compañías durante el primer semestre del 2011 el cronograma de implementación respectivo y en adición, a la fecha de emisión de estos estados financieros, se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a las NIIF para PYMES.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

		<u>US\$</u>
Efectivo		
Caja chica		2.785.70
Bancos		
Banco Pichincha C.A.	200.170.32	
Banco Pichincha Exterior	10.000.00	
State Trus Bank	2.764.98	
Banco Bolivariano	<u>100.00</u>	<u>213.035.53</u>
		<u>215.821.00</u>

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

	<u>US\$</u>
Cientes Locales	
Edpacific	130.340.08
Vélez Mera Glenda	2.373.80
Cantos López Carlos	<u>1.827.28</u>
	134.541.16
Cientes del Exterior	
Mobil Fish	972.708.60
Seaborn Group	108.780.00
Grand Ocean Internacional	<u>94.462.42</u>
	1.175.951.02
Total Cuentas por Cobrar Clientes	<u>1,310.492.18</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2011, el detalle del inventario es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Productos terminados	67.418.31
Material y Suministros	<u>86.988.76</u>
	<u>154,407.07</u>

NOTA 6 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2011, las otras cuentas por cobrar incluye los siguientes saldos:

	<u>US\$</u>
Anticipo a proveedores	274.388.52
Crédito Tributario IVA e Impuesto a la Renta	175.286.16
Otras cuentas por cobrar	<u>50.000.00</u>
	<u>499,674.68</u>

NOTA 7 - ACTIVO FIJO, NETO

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:

Terreno	50.000.00
Edificio	1.148.537.81
Maquinaria y equipo	925.598.72
Vehículos	57.363.40
Equipo de computación	12.355.07
Muebles y enseres	<u>7.418.57</u>
Total	2.201.273.57
(Menos) depreciación acumulada	<u>524.465.98</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	<u>1.676.807.59</u>

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

	Diciembre 31 <u>2011</u> (en U.S. dólares)
Saldos neto al comienzo del año	1.358.070.22
Adquisiciones, transferencias	473.523.77
Revalorización	369.679.58
Depreciación	<u>(524.465.98)</u>
Saldos neto al fin del año	<u>1.676.807.59</u>

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

	Corto plazo <u>US\$</u>	Largo Plazo <u>US\$</u>	Total <u>US\$</u>
Corporación Financiera Nacional (1)	60.000.00	150.000.00	210.000.00
Corporación Financiera Nacional (1)	71.428.56	178.571.40	249.999.96
Corporación Financiera Nacional (1)	190.909.08	172.727.27	363.636.35
Corporación Financiera Nacional (2)	<u>1.200.000.00</u>	<u>0.00</u>	<u>1.200.000.00</u>
	<u>1.522.337.64</u>	<u>501.298.67</u>	<u>2.023.636.31</u>

- (1) Representan préstamos para financiamiento de inversiones, respaldado en un convenio de pago y garantías, suscrito y renovado en Junio del 2011 con una tasa del 7% de interés, con pagos semestrales y vencimientos durante el año 2012.
- (2) Representa préstamo para financiar capital de trabajo, respaldado en un convenio de pago y garantías, suscrito y renovado en Septiembre del 2011 con una tasa del 7% de interés, con pagos semestrales y vencimientos durante el año 2012.

NOTA 9 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – IMPUESTOS Y RETENCIONES

	<u>US\$</u>
Retención en la fuente del impuesto a la renta (1)	178.064.72
Retención en la fuente del impuesto al valor agregado (1)	<u>57.082.82</u>
	<u>235.147.54</u>

(1) Representa las retenciones efectuadas, a proveedores de bienes y servicios, por esos conceptos en Diciembre del 2011. Dichos montos fueron cancelados en Enero del 2012.

NOTA 10 – ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de Diciembre del 2011, incluye los siguientes saldos:

Sevenseas Holding Corp	162.382.63
Loor Maria del Carmen	<u>50.000.00</u>
Total Anticipo de Clientes	212,382.63

NOTA 11 – GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2011, incluye los siguientes saldos:

Sueldos por Pagar	59.491.17
Beneficios sociales por pagar	49.816.28
Participación s trabajadores por pagar	29.351.60
Obligaciones con el IESS	<u>9.188.21</u>
Total Gastos Acumulados por Pagar	147,847.26

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal –

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con su obligación de presentar su declaración de impuestos. Los años 2008 a 2011 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

La Compañía considera que, a excepción de los gastos no deducibles por US\$14.308.60, no existen partidas significativas que afecten la determinación de la utilidad gravable para el cálculo del impuesto la renta al 31 de Diciembre del 2011.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban 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.

Tarifa de impuesto a la renta –

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2011 es del 24% sobre las utilidades gravables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen a producción, la tasa del impuesto a la renta podría disminuir en 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se realice el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

Anticipo de Impuesto a la renta –

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.

Durante el año 2011, la Compañía calculó un anticipo de impuesto a la renta de US\$40.997.43; por otro lado el impuesto a la renta causado del año es de US\$43.352.24. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados el valor equivalente al impuesto a la renta causado.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas –

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Precio de transferencia –

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y se le remita un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de Junio de 2011 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía no califica para preparar este estudio.

Conciliación del resultado contable – tributario –

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

	<u>US\$</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	166.325.74
Más – Gastos no deducibles (1)	<u>14.308.60</u>
Utilidad Gravable	180.634.34
Tasa de Impuesto a la Renta	24%
Impuesto a la renta	<u>43.352.24</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>40.997.43</u>
Impuesto a la Renta	2.314.81
(–) Retenciones en la fuente del ejercicio	<u>(18.214.57)</u>
Saldo a Favor del Contribuyente	<u>(15.859.76)</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2011 incluyen US\$14.308.60 correspondiente a intereses y multas tributarias y fiscales.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Este impuesto se grava al valor de la transferencia de los productos comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente).

NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Reformas Tributarias –

En el Suplemento del Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre de 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado y posteriormente en el Suplemento al Registro Oficial N° 608-S4 del 30 de Diciembre del 2011, se expidió el respectivo reglamento, los cuales incluye entre otros, disposiciones reformativas a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, y otros cuerpos legales, teniendo como finalidad el incorporar tributos que generen un efecto positivo en el fortalecimiento de comportamientos ecológicos responsables, tales como:

- Impuesto ambiental - Se crea el impuesto ambiental a los vehículos, se encuentran exentos los vehículos que estén directamente relacionados con la actividad productiva del contribuyente, conforme lo disponga el correspondiente Reglamento. Su aplicación a partir del año 2012.
- Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables – Teniendo por objeto disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje. Se genera al embotellar bebidas en botellas plásticas no retornables utilizadas para retener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En caso de bebidas importadas el hecho generador será su deshuanización.
- Impuesto a la Salida de Divisas ISD – Pasa del 2% al 5% sobre los montos enviados al exterior, su aplicación es inmediata. Se exonera el pago de dividendos luego del pago del Impuesto a la renta en el Ecuador a sociedades o personas naturales no domiciliadas en paraísos fiscales.

El ISD será crédito tributario, del impuesto a la renta del propio contribuyente, de los 5 últimos ejercicios fiscales (suponemos que será para los siguientes), de los pagos de ISD en importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos. Las materias primas, insumos y bienes de capital, serán los que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria del SRI.

NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito de la Compañía comprende 426.059.00 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los socios extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esta información.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (13 de Abril del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * * *