



Grupo Segarra Gruse Cía. Ltda.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y de 2010
junto con el informe de los auditores independientes**

Grupo Segarra Gruse Cía. Ltda.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y de 2010
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



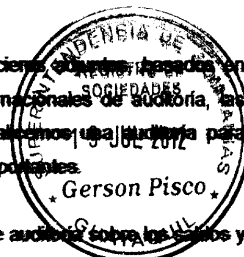
Informe de los auditores independientes

A la Junta General de Accionistas y miembros del Directorio:

Grupo Segarra Gruse Cía. Ltda.

Guayaquil, Julio 10 de 2012.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Grupo Segarra Gruse Cía. Ltda. (una compañía limitada constituida en el Ecuador), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error, selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros, ~~según~~ ^{según} nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Informe de los auditores independientes (continuación)

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.
6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Grupo Segarra Grise Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



CONSAUDI CIA. LTDA.
Consultores & Auditores
SC - RNAE - 2 No. 486

Guayaquil, Julio 10 de 2012.



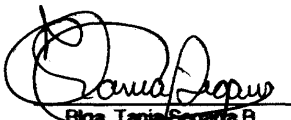
Grupo Segarra Gruse Cía. Ltda.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2011	2010
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		13,459	9,914
Cuentas por cobrar, neto	3	813,033	626,918
Inventarios	2(a) y 4	19,070	383,998
Gastos pagados por anticipado		4,342	1,000
Total activo corriente		849,904	1,021,830
 Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	2(b) y 5	 1,432,486	 1,465,490
Cargos diferidos y otros, neto	6	6,074	103,953
Total activo		2,288,464	2,591,273
 Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	7	352,716	328,301
Accionistas y compañías relacionadas	8	126,874	549,814
Pasivos acumulados	9	77,804	65,956
Impuesto a la renta	2(h) y 12(d)	28,086	29,897
Total pasivo corriente		583,480	973,968
Deuda a largo plazo		32,510	-
Accionistas y compañías relacionadas a largo plazo	8	1,405,375	1,432,812
 Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	10	400	400
Reservas	11	15,222	11,092
Utilidades acumuladas		173,001	87,793
Utilidad del ejercicio		78,476	85,208
Total patrimonio de los accionistas		267,099	184,493
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		2,288,464	2,591,273


Rosa Tania Segarra B.
Gerente General


C.P.A. Lenny Ballón
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Grupo Segarra Gruse Cía. Ltda.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2011	2010
Ingresos- Ventas netas	2(e)	3,788,392	3,327,444
Costo de ventas	14	(2,649,496)	(2,749,528)
Utilidad bruta		<u>1,138,896</u>	<u>577,916</u>
Gastos de operación:			
Administración	15	(639,266)	(431,779)
Utilidad en operación		<u>499,630</u>	<u>146,137</u>
Otros ingresos (gastos):			
Gastos financieros	2(f)	(5,894)	(5,172)
Otros, neto		(365,863)	(271)
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		<u>127,873</u>	<u>140,694</u>
Provisión para participación a trabajadores	2(g)	(19,181)	(21,104)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		<u>108,692</u>	<u>119,590</u>
Provisión para impuesto a la renta	2(h) y 12(d)	(26,086)	(29,897)
Utilidad neta		<u>82,606</u>	<u>89,693</u>
Utilidad neta por acción	2(i)	<u>207</u>	<u>224</u>


Elysa Tania Segarra B.
Gerente General


C.P.A. Enny Ballón
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

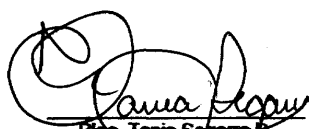
Grupo Segarra Gruse Cía. Ltda.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital Social	Reserva legal	Utilidades Acumuladas	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	400	8,607	89,773	(1,980)	94,800
Más (menos):					
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	(1,980)	1,980	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	89,693	89,693
Apropiación de reserva legal	-	4,485	-	(4,485)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	400	11,092	87,793	85,208	184,493
Más (menos):					
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	85,208	(85,208)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	82,606	82,606
Apropiación de reserva legal (Nota 11)	-	4,130	-	(4,130)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	400	15,222	173,001	78,476	267,099


Bla. Tania Segarra B.
Gerente General


C.P.A. Enny Bailón
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

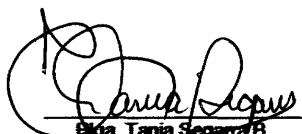
Grupo Segarra Gruse Cía. Ltda.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2011	2010
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad- Pérdida Ejercicio	82,806	89,693
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciación	133,718	101,263
Amortización	103,953	74,286
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(186,115)	(44,229)
Disminución en inventarios	364,928	2,039
Aumento en gastos pagados por anticipado	(3,342)	-
Aumento en cargos diferidos, neto	(6,074)	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	24,415	(1,255,482)
(Disminución) aumento en compañías relacionadas por pagar	(422,940)	167,593
Aumento en pasivos acumulados	11,848	31,344
(Disminución) aumento en impuesto a la renta por pagar	(3,811)	29,897
Efectivo neto provisto por actividades de operación	99,186	(803,596)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo	(100,714)	(318,116)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Fondos obtenidos por obligaciones bancarias	32,510	-
(Disminución) aumento en accionistas y compañías relacionadas a largo plazo	(27,437)	1,120,814
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	5,073	1,120,814
Aumento neto en efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo	3,545	(896)
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	9,914	10,812
Saldo al final del año	13,459	9,914


Bda. Tania Segarra B.
Gerente General


C.P.A. Lenny Bailón
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Grupo Segarra Gruse Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Grupo Segarra Gruse Cía. Ltda., fue constituyó en Enero 19 de 1999 con domicilio en Machala, aprobada mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 99 - 6 - 1 - 1 - 000021, con fecha 02 de Febrero de 1.999.

La Compañía tiene por objeto la cría y cultivo de camarón en cautiverio, procesamiento, comercialización y exportación de camarón; para el cumplimiento de este objeto social, la compañía podrá instalar y operar fábricas para la producción de insumos relacionados con la actividad camaronera, como balanceados, hielo, etc.; podrá importar y comercializar insumos, maquinarias, vehículos, implementos y demás bienes relacionados con la actividad camaronera; actividad pesquera en todas sus fases, para el aprovechamiento de los recursos bioacuáticos: extracción, cultivo, procesamiento y comercialización, así como las demás actividades conexas contempladas en la legislación pesquera; realización de actividades mineras en todas sus fases; realización de actividades agrícolas, pecuarias y agroindustriales; importación y exportación de materias primas en general, productos elaborados y terminados, equipamientos, maquinarias, instalaciones, repuestos, tecnología; ejercicio de representaciones de firmas que actúen en la distribución, exportación, recepción, control y embarque de toda clase de productos y bienes; ejercicios de comisiones, consignaciones y mandatos comerciales, gestiones de negocios y administración de bienes y empresas en general; y ejercicio de representaciones, mandatos, agencias, comisiones, consignaciones, gestiones de negocios y administración de bienes, mediante operaciones de distribuciones de inversiones inmobiliarias. Para su cumplimiento, la compañía gozará de plena capacidad jurídica, pudiendo ejecutar los actos, contratos u otras actividades relacionadas con el objeto social de la compañía de acuerdo a sus estatutos.

La dirección registrada de la compañía se encuentra en la Cdl.a La Fae mz 36 villa 15 del cantón Guayaquil, Guayas.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia

Notas a los estados financieros (continuación)

considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y 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. La Resolución No. 08.6.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008 establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2012.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Inventarios

Los inventarios se encuentran registrados al costo bajo el método promedio, a excepción de los inventarios de mercadería en tránsito, registrados al costo. El sistema de manejo de inventarios es determinado por la Administración de la empresa.

(b) Propiedad, planta y equipo -

Las embarcaciones, mobiliarios, equipos, vehículos y edificios, se presentan a una base que se aproxima al costo histórico menos la depreciación acumulada. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes como sigue:

	<u>Años</u>
Equipos de computación	3
Vehículos y embarcaciones	5
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Edificios	20

Notas a los estados financieros (continuación)

Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

(c) Cargos Diferidos

Corresponden principalmente los gastos de constitución de la compañía y diferencia correspondiente a periodos anteriores, amortizando únicamente los rubros de constitución al 10% anual, siendo su amortización enviada a resultados del periodo. (Ver Nota 6).

(d) Provisiones-

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(e) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

(f) Intereses pagados-

Los intereses pagados se registran como gasto a medida que se devengan.

(g) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

(h) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(i) Utilidad neta por acción-

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(j) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar, neto se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
Impuestos	514,381	389,732
Accionistas y compañías relacionadas (Nota 6)	277,366	217,481
Empleados	11,841	14,055
Clientes	5,535	4,410
Anticipo a proveedores	2,491	1,240
Otros	1,419	-
	<u>813,033</u>	<u>626,918</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
Mercadería de Stock	<u>19,070</u>	<u>383,998</u>

En el periodo 2011 se procedió a dar de baja stock de inventario por \$ 366,048 por concepto de obsolescencia.

5. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las propiedades, plantas y equipos estaban formados de la siguiente manera:

	2011	2010
No Depreciable		
Obras en Proceso	<u>1,091,100</u>	<u>1,235,603</u>
Depreciable		
Embarcaciones	255,413	255,413
Estación de bombero	180,508	-
Maquinarias y equipos	173,946	143,946
Vehículos	165,778	133,179
Edificios	71,256	71,256

Notas a los estados financieros (continuación)

	2011	2010
Piscinas	21,807	21,607
Equipo de computación	4,115	2,456
Muebles y enseres	4,032	3,581
Otros	8,735	8,735
	<u>1,976,490</u>	<u>1,875,776</u>
Menos- Depreciación acumulada	544,004	410,286
	<u>1,432,486</u>	<u>1,465,490</u>

El movimiento de las instalaciones, mobiliario y equipo durante los años 2011 y 2010 fue como sigue:

	2011	2010
Saldo inicial	1,465,490	1,248,637
Mas (menos)		
Adiciones, neto	100,714	318,116
Depreciación	(133,718)	(101,263)
Saldo al final	<u>1,432,486</u>	<u>1,465,490</u>

6. Cargos diferidos y otros, neto

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los cargos diferidos y otros, neto se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
Gastos de organización y constitución	742,856	742,856
Otros	6,074	29,668
	<u>748,930</u>	<u>772,524</u>
Menos- Amortización acumulada	742,856	668,571
	<u>6,074</u>	<u>103,953</u>

7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por pagar se formaban como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2011	2010
Proveedores	343,172	317,620
Impuestos	6,376	8,292
Tarjetas de crédito	3,168	2,389
	<u>352,716</u>	<u>328,301</u>

8. Accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los saldos por cobrar y por pagar con accionistas y compañías relacionadas se desglosan de la siguiente manera:

	2011	2010
Por cobrar:		
Oceanproduct Cia. Ltda.	155,596	111,221
Nutriagro S.A.	99,830	99,821
Gerardo Segarra	10,980	5,316
Karina Segarra	7,440	58
Juan Carlos Segarra	1,551	1,006
Mauricio Segarra	1,152	50
Tania Segarra	837	9
	<u>277,366</u>	<u>217,481</u>
Por pagar (corto plazo):		
Gerardo Segarra	92,382	440,038
Nutriagro S. A.	30,174	75,119
Expalea S. A.	3,288	14,202
Accionistas	1,030	20,455
	<u>126,874</u>	<u>549,814</u>
Por pagar (largo plazo):		
Gerardo Segarra	1,382,509	1,430,000
Tania Segarra	22,866	2,812
	<u>1,405,375</u>	<u>1,432,812</u>

Las transacciones entre relacionadas se celebran en los términos acordados entre las partes.

9. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los pasivos acumulados se formaba como sigue:

	2011	2010
Beneficios Sociales	43,644	29,941
Participación a Trabajadores	19,181	21,104
IESS por pagar	12,045	14,243
Remuneraciones por pagar	2,934	668
	<u>77,804</u>	<u>65,956</u>

10. Capital social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social de la compañía estaba constituido por 400 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de USD\$ 1 cada una, totalmente pagadas.

11. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

12. Impuesto a la renta

(a) Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto y exoneraciones

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tarifa de impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2011 es del 24%, y para el ejercicio fiscal 2010, la tarifa fue del 25%, sobre las utilidades gravables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10

Notas a los estados financieros (continuación)

puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- ✓ Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- ✓ Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

(c) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

(d) **Conciliación del resultado contable-tributario-**

Las partidas que principalmente afectaron la pérdida contable con la pérdida tributaria de la Compañía, fueron las siguientes:

	2011	2010
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	108,692	119,590
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	-	-
Utilidad gravable	108,692	119,590

Notas a los estados financieros (continuación)

	2011	2010
Tasa de impuesto	24%	25%
Provisión para impuesto a la renta	26,006	29,897

13. Reformas tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

(a) **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

(b) **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

(c) **Impuestos Ambientales-**

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

Se crea el Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables, que grava con 2 centavos de Dólar por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de su nacionalización.

(d) **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- ✓ Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- ✓ Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas

Notas a los estados financieros (continuación)

correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

14. Costo de ventas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
Balanceado	877,485	1,104,920
Sueldos y salarios	444,206	376,977
Materia prima	343,666	367,000
Combustible	321,798	188,574
Costos generales	179,106	158,372
Insumos	155,608	92,371
Reparación y mantenimiento	130,958	185,449
Honorarios profesionales	110,104	165,825
Transporte	44,624	49,331
Suministros y materiales	41,941	60,609
	<u>2,648,496</u>	<u>2,748,528</u>

15. Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
Sueldos y beneficios sociales	245,015	165,127
Depreciaciones	133,718	101,263
Amortizaciones	103,953	74,286
Honorarios profesionales	87,983	50,764
Impuestos, contribuciones y otros	18,497	9,885
Gastos de personal	13,516	5,561
Gastos de alquiler	9,348	2,500

Notas a los estados financieros (continuación)

	2011	2010
Movilización y transporte	8,306	8,779
Servicios básicos	5,963	5,391
Mantenimiento y reparaciones	5,135	4,790
Suministros y materiales	2,839	4,681
Otros	6,993	742
	<u>639,266</u>	<u>431,779</u>

16. Eventos subsecuentes

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.