

AGROPECUARIA VELBAMAL S. A.

Estados Financieros

Años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales	3
Estados de Resultados	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

CPA. SHIRLEY MENDOZA ROBLES
Auditora Externa Calificada

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
AGROPECUARIA VELBAMAL S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de AGROPECUARIA VELBAMAL S. A., que comprende el balance general al 31 de Diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de AGROPECUARIA VELBAMAL S. A., por el año terminado al 31 de Diciembre del 2010 fueron auditados por otros auditores quienes en su informe de auditoría de fecha 18 de Abril del 2011, expresaron una opinión sin salvedad sobre los referidos estados financieros

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable del estado financiero 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

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en 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

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

Dirección: Urb. Ciudad I M2, 101 Solar 14

Teléfono: 045823742 - 0984170269

CPA. SHIRLEY MENDOZA ROBLES
Auditora Externa Calificada

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.

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

Opinión

- 4 En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGROPECUARIA VELBAMAL S. A. al 31 de Diciembre de 2011, 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.

Negocio en Marcha

- 5 Como se describe en la Nota 13, a los estados financieros al 31 de Diciembre del 2011 la Compañía tiene un déficit acumulado de US\$32.104 que es superior al total de las reservas más el 50% del Capital. Adicionalmente los activos corrientes son menores a los pasivos corrientes en US\$202.098, lo que de acuerdo a la Ley de Compañías de Ecuador, coloca a la Compañía en un estado de disolución. Esta situación de disolución no opera en forma inmediata. Esta causal puede ser superada si los accionistas toman la decisión de aumentar el capital o absorber el déficit.


Shirley Mendoza Robles
SC - RNAE No. 879

13 de Junio del 2014

AGROPECUARIA VELBAMAL S. A. **Balances Generales**

	31 de Diciembre	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes		
Caja y bancos	2	33,730
Cuentas por cobrar (Nota 3)	12,030	37,836
Gastos anticipados, seguros	2,775	2,987
Total activos corrientes	14,807	74,553
 Propiedades y equipos, neto (Nota 4)	 840,381	 514,263
 Activos biológicos (Nota 5)	 383,417	 385,600
 Otros activos (Nota 6)	 897,420	 657,367
 Total activos	 2,136,024	 1,631,882
 Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes		
Sobregiro bancario	3,804	2,391
Cuentas por pagar (Nota 7)	96,627	75,863
Gastos acumulados (Nota 8)	45,294	18,084
Porción corriente obligaciones a largo plazo (Nota 9)	71,180	34,810
Total pasivos corrientes	216,905	131,148
 Obligaciones a largo plazo (Nota 9)	 1,388,958	 1,485,252
 Patrimonio de accionistas		
Capital pagado (Nota 10)	2,000	2,000
Reserva legal	1,000	1,000
Reserva facultativa	9,703	9,703
Superávit por revalorización de terrenos	549,563	-
Deficit acumulado	(32,104)	2,779
Total patrimonio de accionistas	530,162	15,482
 Total pasivos y patrimonio de accionistas	 2,136,024	 1,631,882
  Iva Thamberio Norcia Gerente General	 Iva Thamberio Norcia Gerente General	 Iva Thamberio Norcia Gerente General

AGROPECUARIA VELBAMAL S. A. Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2011	2010
	(U.S. Dólares)	
Ventas, netas	158,016	147,549
Costo de venta	(193,281)	(117,817)
Utilidad bruta	(35,265)	29,732
Gastos de operación		
Administrativos y ventas (Nota 11)	(46,692)	(20,233)
	(46,692)	(20,233)
(Pérdida) utilidad de operaciones	(81,957)	9,500
Otros ingresos (gastos), neto		
Gastos financieros	(12,120)	(12,329)
Otros, netos	66,490	4,349
	54,370	(7,980)
(Pérdida) utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	(27,587)	1,520
Participación trabajadores (Nota 2)	-	(229)
Impuesto a la renta (Nota 2 y 12)	(7,296)	(416)
(Pérdida) utilidad neta	(34,883)	884


Ing. Humberto Noboa
Gerente General


Ing. Ramón Kircosca
Contador General

AGROPECUARIA VELBAMAL S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Superavit por Revalorización de Terrenos	Deficit Acumulado	Total
	(US Dollars)					
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	2,000	1,000	9,703	-	(52,903)	(40,200)
Abstracción de perdidas	-	-	-	-	54,708	54,708
Utilidad neta, 2010	-	-	-	-	884	884
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	2,000	1,000	9,703	-	3,779	15,482
Revaluación de terrenos	-	-	-	549,563	-	549,563
Pérdida neta, 2011	-	-	-	-	(54,883)	(54,883)
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	2,000	1,000	9,703	549,563	(51,104)	500,162

Ing. Humberto Norcia
Gerente General

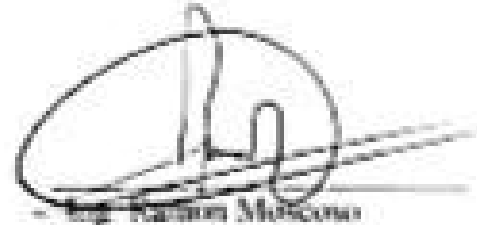
Ing. Ramon Mescoso
Contador General

AGROPECUARIA VELBAMAL S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2011	2010
	(\$ U.S. Dólares)	
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Recechos de clientes	178,678	149,548
Pagado a proveedores y empleados	(172,219)	(408,329)
Intereses pagados	(12,120)	(12,129)
Otros, netos	66,490	4,349
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	60,829	(126,761)
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compra de propiedades y equipos	(4,525)	-
Aumento en activos biológicos	2,282	(149,829)
Ventas y/o retiros de propiedades y equipos	208,250	577
Aumento en otros activos	(240,053)	(76,374)
Efectivo usado por actividades de inversión	(36,046)	(176,479)
Efectivo (usado por) proveniente de actividades de financiamiento:		
Ahorragio bancario	1,413	2,313
(Pagos) aumento en obligaciones a largo plazo	(58,934)	474,366
Efectivo neto (usado por) proveniente de actividades de financiamiento	(57,521)	476,679
(Disminución) aumento neto en caja y bancos	(31,728)	11,298
Caja y bancos al principio del año	33,710	440
Caja y bancos al final del año	2	11,710
Conciliación de la (perdida) utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
(Perdida) utilidad neta	(84,883)	844
Ajustes para conciliar la (perdida) utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Depreciaciones	11,720	10,621
Cambios en: activos y pasivos de operación		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	25,806	(5,097)
Disminución (aumento) en gastos anticipados	112	(2,987)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	20,764	(259,961)
Aumento en gastos acumulados	27,319	6,179
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	60,829	(266,361)


Ing. Humberto Nolas
Gerente General


Ing. Ramon Mosquera
Contador General

Ver notas adjuntas.

AGROPECUARIA VELBAMAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011 y 2010

1. Actividad

La actividad principal de la Compañía es la cría y comercialización de ganado

La Compañía es una sociedad anónima, constituida el 13 de Noviembre de 1987, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 8 de Mayo de 1988

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, ciudadela Kennedy Norte sin entre la Av. Francisco de Orellana y Alberto Borges, edificio CENTRUM piso 11 oficina 1-2

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantenía 22 y 20 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2011	5.4%
2010	3.3%
2009	4.3%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

AGROPECUARIA VELBAMAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

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

En 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. De acuerdo con la Resolución No. 08 G DSC 010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En Octubre del 2011 mediante Resolución No. SC ICI CPAIFRS G 11 010 se reglamentó la implementación de las NIIF para PYMES. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012 y cumplir con ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF establecido por la Superintendencia de Compañías.

La Compañía se encuentra en proceso de implementación de las NIIF.

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).

Propiedades y Equipos

Edificio e instalaciones, maquinarias y equipos, muebles y enseres y equipos de computación están registrados al costo de adquisición. Los terrenos, están registrados al valor del avalúo comercial determinado por la Muy Ilustre Municipal. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales.

AGROPECUARIA VELBAMAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Propiedades y Equipos (continuación)

Edificio e instalaciones	5 y 10%
Maquinarios y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%

Activos Biológicos, Ganado

La Compañía capitaliza en el costo de los ganados los costos de producción específicos y generales y gastos administrativos. El costo acumulado de los ganados no excede al valor de mercado.

Inversiones en Acciones

Representan acciones en compañía, registrada al costo de adquisición.

Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Superávit por Revalorización de Terrenos

El saldo acreedor de esta cuenta será transferido a las utilidades retenidas a medida que el activo sea utilizado, se produzca una baja o sea vendido. Esta reserva no está disponible para distribución en dividendos en efectivo.

AGROPECUARIA VELBAMAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados impositivos del periodo en que se devenga.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% (25% en el 2010) sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 14% (15% en el 2010) sobre el monto reinvertido siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el 24% (25% en el 2010) del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la Nota 12. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la compañía y el monto de ingresos puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y los beneficios inherentes.

Costos y Gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

AGROPECUARIA VELBAMAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3.Cuentas por Cobrar

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	6,295	26,957
Empleados	-	1,411
Anticipo proveedores	-	3,593
Retenciones en la fuente	4,568	4,568
Otras	1,167	1,307
	<u>12,030</u>	<u>37,836</u>

Clientes representan facturas por ventas de ganado vacuno, con plazo de hasta 30 días y sin interés.

Retenciones en la fuente representa principalmente pagos en exceso no compensado del año 2009

4.Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010, fueron como sigue.

	Ingresos	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Maquin. y Equipos de Finanzas	Equipos de Computación	Otros en Proceso	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	<i>(US Dólares)</i>								
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	336,977	328,351	24,300	1,132	1,532	566,271	998,163	(33,910)	964,253
Adquisición	-	-	-	-	-	-	-	(30,622)	(30,622)
Revaluación	-	58,201	648	-	-	(53,627)	(771)	-	(771)
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	336,977	386,552	24,948	1,132	1,532	-	998,163	(64,532)	934,263
Adquisición	-	-	4,925	-	-	-	4,925	(21,738)	(16,813)
Incrementos en la revaluación	549,563	-	-	-	-	-	549,563	-	549,563
Aporte para aumento de capital	(706,298)	-	-	-	-	-	(706,298)	-	(706,298)
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	<u>680,680</u>	<u>386,552</u>	<u>29,873</u>	<u>1,132</u>	<u>1,532</u>	<u>-</u>	<u>928,658</u>	<u>(86,270)</u>	<u>842,388</u>

AGROPECUARIA VELBAMAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Activos Biológicos

Los activos biológicos, consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Ganado vacuno	366,615	379,113
Ganado equino	8,592	6,420
Inversiones en arroz	8,210	146
	<u>383,417</u>	<u>385,694</u>

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, los activos biológicos ganados, representan la acumulación de los costos incurridos en la cría de ganados.

6. Otros Activos

Los otros activos, consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Aumentos para aumento de capital	859,200	-
Inversiones en arroz	38,220	657,367
	<u>897,420</u>	<u>657,367</u>

Aportes para aumento de capital, representan entrega de 250 20 Hc. de la Hacienda Santa Ana por US\$206,250 y compensación de deuda por US\$651,950, para aumento de capital en una compañía relacionada.

Compañía relacionada representan pagos efectuados por la compañía AGROPECUARIA VELBAMAL S. A. por cuenta de la compañía relacionada, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

AGROPECUARIA VELBAMAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	54,862	34,776
Anticipos a clientes	9,885	11,530
Impuestos	21,580	21,411
Otras	10,480	8,126
	<u>96,807</u>	<u>75,863</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compra de bienes y servicios, pagaderas con plazo de 60 días y no devengan interés.

Los anticipos clientes representan anticipos por venta de inventarios.

8. Gastos Acumulados

Al 31 de Diciembre, los gastos acumulados consisten de lo siguiente:

	Beneficios Sociales	Intereses	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	11,661	-	244	-	11,905
Provisiones	23,862	5,933	229	416	30,440
Pagos	(18,809)	(5,452)	-	-	(24,261)
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	16,714	481	473	416	18,084
Provisiones	34,832	11,266	-	7,296	53,394
Pagos	(20,427)	(5,341)	-	(416)	(26,184)
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	31,119	6,406	473	7,296	45,294

AGROPECUARIA VELBAMAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Banco Proamérica S. A., representan préstamos hipotecarios, con vencimientos mensuales hasta Junio del 2014 e interés del 11.36% al 12.60% (9.76% y 12.60% en el 2010)	100,321	120,476
Accionista, representan préstamos y pagos realizados por el accionista por cuenta de AGROPECUARIA VELBAMAL S. A., sin fecha específica de vencimiento y sin interés	1,032,969	1,016,479
Compañías relacionadas representan pagos realizados por las compañías relacionadas por cuenta de AGROPECUARIA VELBAMAL S. A., sin fecha específica de vencimiento y sin interés	326,848	381,107
Sub - total	1,460,138	1,520,062
Porción corriente	(71,180)	(34,810)
	1,388,958	1,485,252

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	2011	2010
	(US Dólares)	
2012	-	36,525
2013	20,748	20,748
2014	8,393	8,393
Accionistas y compañías relacionadas	1,359,817	1,399,586
	1,388,958	1,485,252

AGROPECUARIA VELBAMAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el capital pagado consiste de 2.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1.00

11.Gastos Administrativos y Ventas

Los gastos administrativos y ventas consisten de siguiente

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios	26,007	7,998
Prima de seguro	3,696	709
Honorarios veterinarios	2,625	-
Gastos de auditoría	2,250	2,250
Honorarios profesionales	1,570	468
Mantenimiento y reparación de potreros	1,518	-
Impuestos prediales	1,141	1,724
Energía eléctrica	613	1,198
Intereses y multas	978	1,021
Otros	6,294	4,555
	<u>46,692</u>	<u>20,223</u>

12.Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, fueron como sigue:

AGROPECUARIA VELBAMAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuesto a la Renta (continuación)

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta:	(27,587)	1,300
Más (menos) partidas reconciliatorias:		
Gastos no deducibles	2,916	366
(Pérdida) utilidad gravable	(24,671)	1,666
Tasa de impuesto	14%	25%
Provisión para impuesto a la renta	-	416
Provisión para impuesto a la renta mínimo	7,296	416

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar es la siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Provisión para impuesto a la renta	7,296	416
Menos:		
Retenciones en la fuente	-	-
Impuesto a la renta por pagar	7,296	416

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de construcción.

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo, (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

AGROPECUARIA VELBAMAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuesto a la Renta (continuación)

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa impositiva 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.

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre del 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, mediante el 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:

• Impuesto a la Renta y Anticipo

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles los siguientes rubros:

- Se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos y cuyo avalúo a la fecha de adquisición, supere los US\$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

AGROPECUARIA VELBAMAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuesto a la Renta (continuación)

- **Impuesto a la Renta y Anticipo**

- Exoneración del cálculo y pago de anticipo de impuesto a la renta a los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades la producción y cultivo de banano.
- En el caso en que el contribuyente tenga actividades adicionales a la producción y cultivo de banano, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no considerarán los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

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

Estarán gravados con tarifa 0% los vehículos híbridos o eléctricos cuya base sea de hasta US\$35,000; sobre este valor, gravarán con 12% de IVA.

- **Impuestos Ambientales**

- Se creó el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV) que gravará a la contaminación del ambiente por el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del vehículo a las tarifas que constan en la Ley.
- Se creó el Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables que gravará US\$0.02 por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de la desaduanización.

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

- Se incrementa la tarifa del ISD al 5%.
- Se incluyó como hecho generador del impuesto.

AGROPECUARIA VELBAMAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuesto a la Renta (continuación)

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) (continuación)**
 - Todo pago efectuado desde el exterior, aun cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de tercero
 - Exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Se incluyó dentro de las exoneraciones del ISD, los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- El ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación de 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 existan en el listado que establezca el comité de política tributaria.

13. Negocio en Marcha

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía tiene un déficit acumulado de US\$32,104 que supera al 50% del capital más reservas. Adicionalmente, los activos corrientes son menores a los pasivos corrientes en US\$202,098. De acuerdo con la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen el 50% del capital y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación, a menos que los accionistas tomen decisiones para recuperar dicha situación, tales como aumentar el capital o absorber el déficit, siempre que éste baste para conseguir el objetivo de la Compañía.

AGROPECUARIA VELBAMAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14.Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros
