# Incubadora Nacional C.A. - INCA

*Estados Financieros por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011 e Informe de los Auditores Independientes*

Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

# INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Incubadora Nacional C. A. - INCA:

**Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Incubadora Nacional C. A.- INCA., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de 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 Gerencia por los estados financieros***

La gerencia 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 gerencia 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 basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

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 de los riesgos de error material en los estados financieros debido a 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 apropiados 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 de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

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 materiales, la posición financiera de Incubadora Nacional C. A. - INCA al 31 de diciembre del 2011, 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.

***Asunto de énfasis***

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Incubadora Nacional C. A. - INCA de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche
Quito, Marzo 16, 2012
Registro No. 019

Rodrigo López
Licencia No. 22236



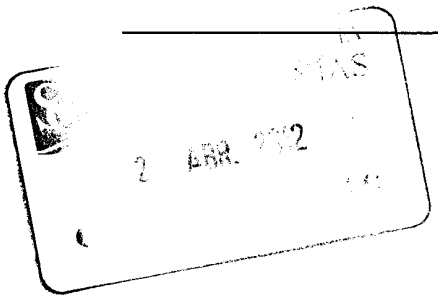
[redacted]

## INCUBADORA NACIONAL C. A. - INCA

## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| ACTIVOS | Notas | 2011 | 2010 |
|---|---|---|---|
| | | (en miles de U.S. dólares) | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Caja y equivalentes de caja | 3 | 1,870 | 1,790 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 4 | 532 | 866 |
| Inventarios | 5 | 574 | 476 |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | | 24 | 13 |
| Total activos corrientes | | 3,000 | 3,145 |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO: | 6 | | |
| Terreno | | 14 | 14 |
| Maquinaria y equipos | | 653 | 625 |
| Edificio e instalaciones | | 331 | 331 |
| Vehículos | | 208 | 224 |
| Muebles y equipos de oficina | | 24 | 24 |
| Equipos de computación | | 46 | 46 |
| Accesos y cerramientos | | 43 | 43 |
| Total | | 1,319 | 1,307 |
| Menos depreciación acumulada | | 771 | 716 |
| Propiedades, planta y equipo, neto | | 548 | 591 |
| OTROS ACTIVOS | | 14 | 20 |
| TOTAL | | 3,562 | 3,756 |

Ver notas a los estados financieros



John Bakker
Gerente General

| **PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS** | **Notas** | **2011** | **2010** |
|---|---|---|---|
| | | **(en miles de U.S. dólares)** | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Cuentas por pagar | 7 | 171 | 1,000 |
| Participación a trabajadores | 8 | 249 | 189 |
| Impuesto a la renta | 9 | 195 | 153 |
| Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar | 10 | 324 | 252 |
| Total pasivos corrientes | | 939 | 1,594 |
| PROVISIONES PARA JUBILACIÓN, DESAHUCIO Y RETIRO VOLUNTARIO | 11 | 411 | 246 |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: | 12 | | |
| Capital social | | 790 | 790 |
| Reserva de capital | | 1 | 1 |
| Reserva legal | | 413 | 334 |
| Utilidades retenidas | | 1,008 | 791 |
| Patrimonio de los accionistas | | 2,212 | 1,916 |
| TOTAL | | 3,562 | 3,756 |

Vinicio Puente
Contador

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
27 ABR. 2012
OPERADOR 10
QUITO

**INCUBADORA NACIONAL C.A. - INCA**

## ESTADO DE RESULTADOS
## POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| | Notas | 2011 | 2010 |
|---|---|---|---|
| | | (en miles de U.S. dólares) | |
| VENTAS NETAS | 13 | 10,653 | 10,360 |
| COSTO DE VENTAS | | 7,814 | 7,859 |
| MARGEN BRUTO | | 2,839 | 2,501 |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS: | | | |
| Gastos de ventas | | 706 | 842 |
| Gastos de administración | | 472 | 407 |
| Total | | 1,178 | 1,249 |
| UTILIDAD DE OPERACIONES | | 1,661 | 1,252 |
| OTROS GASTOS (INGRESOS): | | | |
| Ingresos financieros | | (27) | (4) |
| Otros gastos (ingresos), neto | | 26 | (3) |
| Total | | (1) | (7) |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | | 1,662 | 1,259 |
| MENOS: | | | |
| Participación a trabajadores | 8 | 249 | 189 |
| Impuesto a la renta | 9 | 354 | 279 |
| Total | | 603 | 468 |
| UTILIDAD NETA | | 1,059 | 791 |

Ver notas a los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
27 ABR. 2012
OPERADOR 10
QUITO

John Bakker
Gerente General

Vinicio Puente
Contador

## INCUBADORA NACIONAL C.A. - INCA

## ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
## POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| | Capital Social | Reserva de Capital | Reserva Legal | Utilidades Retenidas | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | (en miles de U.S. dólares) | | |
| Saldos al 31 de diciembre del 2009 | 790 | 1 | 238 | 966 | 1,995 |
| Utilidad neta | | | | 791 | 791 |
| Transferencia | | | 96 | (96) | |
| Dividendos pagados | | | | (870) | (870) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | 790 | 1 | 334 | 791 | 1,916 |
| Utilidad neta | | | | 1,059 | 1,059 |
| Transferencia | | | 79 | (79) | |
| Dividendos pagados | | | | (628) | (628) |
| Ajuste por provisión de retiro voluntario (Nota 11) | - | - | - | (135) | (135) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 790 | 1 | 413 | 1,008 | 2,212 |

Ver notas a los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
27 ABR. 2012
OPERADOR 10
QUITO

John Bakker
Gerente General

Vinicio Puente
Contador

**INCUBADORA NACIONAL C.A. - INCA**

## ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
## POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Recibido de clientes | 10,967 | 10,653 |
| Pagado a proveedores y trabajadores | (9,612) | (7,933) |
| Intereses recibidos | 27 | 4 |
| Participación a trabajadores | (189) | (229) |
| Impuesto a la renta | (312) | (309) |
| Otros gastos, neto | (170) | (5) |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | 711 | 2,181 |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo | (27) | (16) |
| Precio de venta de propiedades, planta y equipo | 24 | 8 |
| Adquisición de otros activos | | (39) |
| Disminución de inversiones | | 4 |
| Efectivo neto utilizado de actividades de inversión | (3) | (43) |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Dividendos pagados y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | (628) | (870) |
| CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA: | | |
| Incremento neto durante el año | 80 | 1,268 |
| Saldos al comienzo del año | 1,790 | 522 |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO | 1,870 | 1,790 |

*(Continúa...)*

## INCUBADORA NACIONAL C.A. - INCA

## ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
## POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Utilidad neta | 1,059 | 791 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación: | | |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo | 55 | 75 |
| Amortización de otros activos | 6 | 21 |
| Provisión para cuentas dudosas | 20 | 9 |
| Provisiones para jubilación, desahucio y terminación laboral, netas de pagos | 30 | 51 |
| Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo | (9) | (8) |
| Bajas de propiedades, planta y equipo | | 45 |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | 314 | 293 |
| Inventarios | (98) | (1) |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | (11) | 44 |
| Cuentas por pagar | (829) | 916 |
| Participación a trabajadores | 60 | (40) |
| Impuesto a la renta | 42 | (30) |
| Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar | 72 | 15 |
| EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 711 | 2,181 |

Ver notas a los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
27 ABR. 2012
OPERADOR 10
QUITO

John Bakker
Gerente General

Vinicio Puente
Contador

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
## POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

## 1. OPERACIONES

La Compañía se constituyó en la República del Ecuador el 18 de noviembre de 1963. El objeto principal de la Compañía es la implantación y explotación de la industria avícola en todas sus etapas, actualmente su principal actividad es la incubación de huevos y la comercialización de pollos BB. El 98% de las compras de huevos fértiles se realiza a la relacionada PRONACA y el 31% de las ventas de pollos BB se efectúan a la referida Compañía.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas 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 prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

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

***Ventas y Costo de Ventas*** - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

***Cuentas por Cobrar*** - Han sido valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del período según las condiciones de negociación de cada operación. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

***Valuación de Inventarios*** - Al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

***Valuación de Propiedades, Planta y Equipo*** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para muebles y enseres, maquinaria y equipo de laboratorio, instalaciones y accesos y cerramientos y 5 para vehículos y 3 para equipo de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

***Otros Activos*** - Corresponden principalmente a cajas plásticas para pollos BB registradas al costo de adquisición. El costo de otros activos se amortiza de acuerdo con el método de línea recta en 3 años.

***Provisiones para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta*** - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 24% (25% para el año 2010) para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

***Provisiones para Jubilación, Desahucio y Retiro Voluntario*** - Se llevan a resultados, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales determinados por un profesional independiente (Nota 9).

***Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera*** - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Incubadora Nacional C. A. - INCA utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

## 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|---|---|
| | 2011 | 2010 |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Caja | 1 | 1 |
| Inversiones temporales | 1,000 | |
| Depósitos en cuentas corrientes locales | 869 | 1,789 |
| Total | 1,870 | 1,790 |

***Inversiones Temporales*** - Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a un certificado de depósito en un banco local con vencimiento en enero del 2012 y con una tasa de interés nominal anual del 5.25%.

## 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|---|---|
| | 2011 | 2010 |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Clientes locales | 588 | 902 |
| Provisión para cuentas dudosas | (56) | (36) |
| Total | 532 | 866 |

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

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 36 | 27 |
| Provisión del año | 20 | 9 |
| Saldos al fin del año | 56 | 36 |

## 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|---|---|
| | 2011 | 2010 |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Productos en proceso | 432 | 374 |
| Materias primas | 63 | 30 |
| Repuestos | 52 | 39 |
| Suministros y materiales | 27 | 33 |
| Total | 574 | 476 |

## 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos netos al comienzo del año | 591 | 695 |
| Adquisiciones | 27 | 16 |
| Ventas y/o retiros | (15) | (45) |
| Depreciación | (55) | (75) |
| Saldos netos al fin del año | 548 | 591 |

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|---|---|
| | 2011 | 2010 |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Proveedores | 112 | 137 |
| Compañías relacionadas, neto | 59 | 863 |
| Total | 171 | 1,000 |

***Compañías Relacionadas*** - Al 31 de diciembre del 2011, corresponde principalmente a una cuenta por pagar a su compañía relacionada Procesadora Nacional de Alimentos C.A. - PRONACA por la compra de huevos fértiles , neta de cuentas por cobrar a la referida relacionada por la venta de pollos BB.

## 8. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables . Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 189 | 229 |
| Provisión del año | 249 | 189 |
| Pagos efectuados | (189) | (229) |
| Saldos al fin del año | 249 | 189 |

## 9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (15% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización. 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 sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

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

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores | 1,413 | 1,070 |
| Amortización de pérdidas tributarias | | |
| Gastos no deducibles | 80 | 58 |
| Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad) | (17) | (12) |
| Utilidad gravable | 1,476 | 1,116 |
| Impuesto a la renta causado y cargado a resultados | 354 | 279 |

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. En los años 2011 y 2010, el impuesto causado fue mayor que el anticipo calculado y consecuentemente la Compañía registró como impuesto a la renta del año, el impuesto a la renta causado.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 153 | 183 |
| Provisión del año | 354 | 279 |
| Pagos efectuados | (312) | (309) |
| Saldos al fin del año | 195 | 153 |

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones del 2007 al 2011.

***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 los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

- Para las nuevas sociedades, exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

***Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado*** - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Los vehículos híbridos cuyo precio de venta supere US$35,000 están gravados con IVA tarifa 12%.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

## 10. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|---|---|
| | 2011 | 2010 |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Bonificación ejecutivos | 266 | 201 |
| Retenciones de impuesto a la renta | 12 | 11 |
| Beneficios sociales | 15 | 15 |
| Provisiones | 25 | 18 |
| Otras cuentas por pagar | 6 | 7 |
| Total | 324 | 252 |

## 11. PROVISIONES PARA JUBILACIÓN, DESAHUCIO Y RETIRO VOLUNTARIO

Un detalle de las provisiones para jubilación, desahucio y retiro voluntario es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|---|---|
| | 2011 | 2010 |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Jubilación patronal | 215 | 203 |
| Bonificación por desahucio | 50 | 43 |
| Bonificación retiro voluntario | 146 | - |
| Total | 411 | 246 |

***Jubilación Patronal*** - 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 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho 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 en curso para atender el pago de la pensión de 1 trabajador jubilado;
b. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 2 trabajadores que al 31 de diciembre del 2011 tenían 25 años o más de trabajo;
c. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 38 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 financiera de descuento del 7%.

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 203 | 155 |
| Provisión del año | 29 | 52 |
| Pagos | (17) | (4) |
| Saldos al fin del año | 215 | 203 |

***Bonificación por Desahucio*** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

Los movimientos de la provisión para desahucio fueron como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 43 | 40 |
| Provisión del año | 12 | 9 |
| Pagos | (5) | (6) |
| Saldos al fin del año | 50 | 43 |

***Bonificación por Retiro Voluntario*** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, que regulan el concepto de indemnización por despido intempestivo a los trabajadores que la compañía por planes de reestructuración o por decisión unilateral ha decido su separación. Para tal efecto, la Compañía ha constituido una provisión en base a estudios actuariales ejecutados por empresas especializadas y con parámetros estadísticos comprobables. La provisión cubre al personal de 1 año y hasta 19 años y personal de más de 20 años de tiempo de servicio con un tope del 50% de la provisión total.

La provisión para bonificación por retiro voluntario fue constituida en el año 2011 y se registró US$135 mil con cargo a las utilidades retenidas por el valor correspondiente a la provisión de años anteriores y US$11 mil a resultados del año 2011.

## 12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

***Capital Social*** - El capital social autorizado consiste de 1,975,000 de acciones de US$0.40 valor nominal unitario.

***Reserva Legal*** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON UNA COMPAÑÍA RELACIONADA

Las principales transacciones con Procesadora Nacional de Alimentos C.A. - PRONACA su única compañía relacionada, se desglosan como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Compras | 3,155 | 2,596 |
| Ventas | 6,911 | 6,504 |

## 14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 16 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.