

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Directores y Accionistas
BASESURCORP S.A.

Hemos auditado los estados de situación financiera que se adjuntan de BASESURCORP S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados integral, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución 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 representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin 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 administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BASESURCORP S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de Énfasis

Los estados financieros de BASESURCORP S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en el Ecuador para la presentación de información financiera de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. El impacto de la aplicación por primera vez de la norma es de (US\$ 765,963) Ver Nota 12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

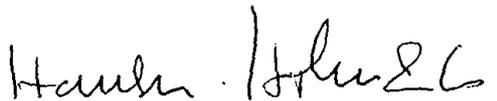
Los estados financieros adjuntos han considerado la NIC 12 Impuesto a las Ganancias, situación que genera un pasivo por impuesto diferido. A la fecha de este informe la Autoridad Tributaria no se ha pronunciado sobre el tratamiento de esta partida.

El Informe de Cumplimiento Tributario de BASESURCORP S.A. al 31 de diciembre del 2011 se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 5, 2012



Mario A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.923



Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda
RMV - 2007.1.14.00004



BASESURCORP S.A.

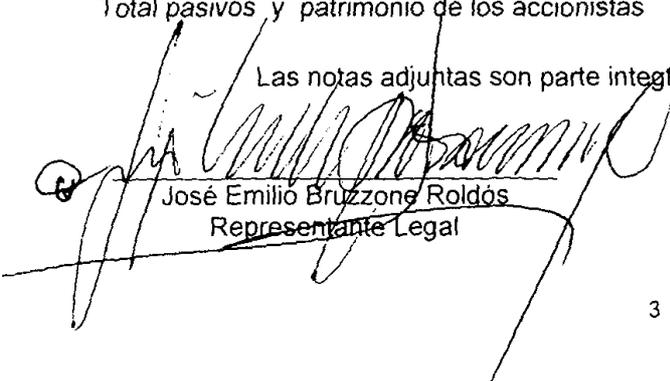
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

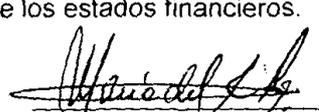
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

| | Notas | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIVOS</u> | | | |
| Efectivo | 5 | 1,067,156 | 598,478 |
| Inversiones temporales | 5 | 0 | 282,029 |
| Cuentas por cobrar | 6 | 4,065,332 | 2,395,358 |
| Inventarios | 7 | 3,283,822 | 4,398,755 |
| Gastos pagados por anticipado | | 1,982 | 61,142 |
| Total activo corriente | | <u>8,418,292</u> | <u>7,735,762</u> |
| Propiedades y equipos, neto | 8 | 5,062,307 | 5,449,917 |
| Otros activos largo plazo | | 291,125 | 11,134 |
| Total activos | | <u>13,771,724</u> | <u>13,196,813</u> |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | | | |
| <u>PASIVOS</u> | | | |
| Porción corriente de obligaciones a largo plazo | 10 | 2,478,158 | 3,079,936 |
| Cuentas y documentos por pagar | 9 | 2,725,620 | 2,711,781 |
| Gastos acumulados | | 231,956 | 124,398 |
| Total pasivos corrientes | | <u>5,435,734</u> | <u>5,916,115</u> |
| Obligaciones a largo plazo | 10 | 2,357,627 | 1,747,151 |
| Jubilación patronal y desahucio | | 70,598 | 61,576 |
| <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> | | | |
| Capital social | 12 | 496,000 | 496,000 |
| Reserva legal | 12 | 174,046 | 129,996 |
| Reserva de capital | 12 | 279,926 | 279,926 |
| Reserva por valuación | 12 | 3,879,149 | 3,879,149 |
| Resultados acumulados | 12 | 1,078,644 | 686,900 |
| Total patrimonio de los accionistas | | <u>5,907,765</u> | <u>5,471,971</u> |
| Total pasivos y patrimonio de los accionistas | | <u>13,771,724</u> | <u>13,196,813</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


José Emilio Bruzzone Roldós
Representante Legal


Ing. María del Carmen López
Contadora General



BASESURCORP S.A.

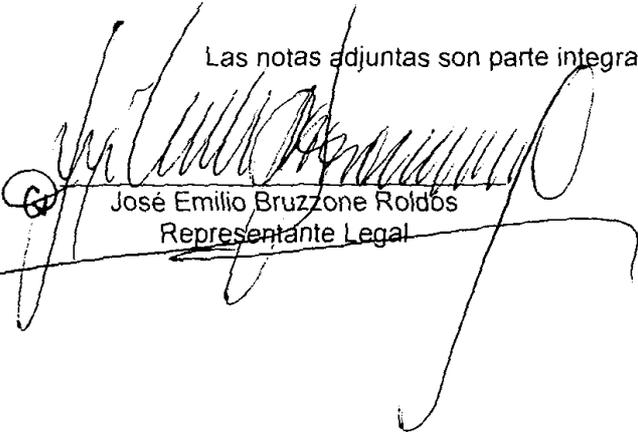
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

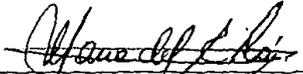
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

| | Notas | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------|---------------------|---------------------|
| Ventas | | 33,321,237 | 31,829,515 |
| Costo de ventas | | <u>(28,788,344)</u> | <u>(27,675,501)</u> |
| Utilidad bruta | | 4,532,893 | 4,154,014 |
| Gastos generales | | (2,828,594) | (3,160,157) |
| Gastos depreciación | | (388,673) | (388,514) |
| Gastos financieros | | (469,372) | (391,269) |
| Otros gastos | | <u>(57,293)</u> | <u>(54,248)</u> |
| Total Gastos | | <u>(3,743,932)</u> | <u>(3,994,188)</u> |
| Utilidad operativa | | 788,961 | 159,826 |
| Otros ingresos, netos | | <u>19,499</u> | <u>21,222</u> |
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | | 808,460 | 181,048 |
| Participación a trabajadores | 11 | (121,269) | (27,157) |
| Impuesto a la renta | 11 | <u>(246,695)</u> | <u>(221,790)</u> |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio | | <u>440,496</u> | <u>(67,899)</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


José Emilio Bruzzone Roldós
Representante Legal


Ing. María del Carmen López
Contadora General



BASESURCORP S.A.

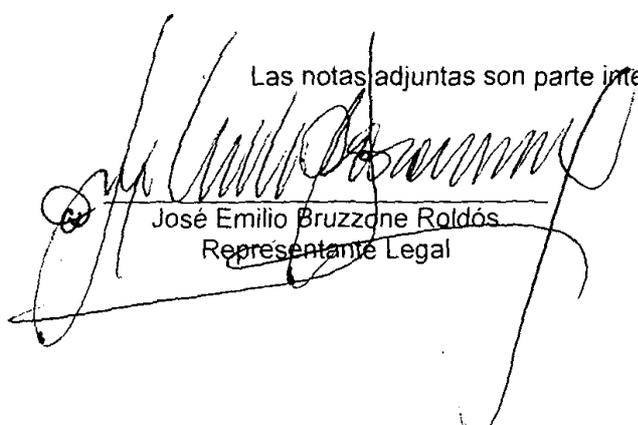
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

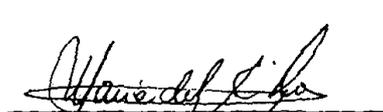
DICIEMBRE 31, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

| | Capital social | Reserva legal | Reserva de capital | Reserva por valuación | Resultados acumulados | Total |
|---------------------------------|----------------|---------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------|
| Saldos diciembre 31, 2009 | 496,000 | 129,996 | 279,926 | 3,879,149 | 1,324,749 | 6,109,820 |
| Ajustes por implementación NIIF | | | | | (11,165) | (11,165) |
| Distribución de dividendos | | | | | (558,785) | (558,785) |
| Pérdida del ejercicio | | | | | (67,899) | (67,899) |
| Saldos diciembre 31, 2010 | 496,000 | 129,996 | 279,926 | 3,879,149 | 686,900 | 5,471,971 |
| Ajustes por implementación NIIF | | | | | (4,702) | (4,702) |
| Utilidad del ejercicio | | | | | 440,496 | 440,496 |
| Transferencia a reserva legal | | 44,050 | | | (44,050) | 0 |
| Saldos diciembre 31, 2011 | 496,000 | 174,046 | 279,926 | 3,879,149 | 1,078,644 | 5,907,765 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 José Emilio Bruzzone Roldós
 Representante Legal


 Ing. María del Carmen López
 Contadora General



BASESURCORP S.A.

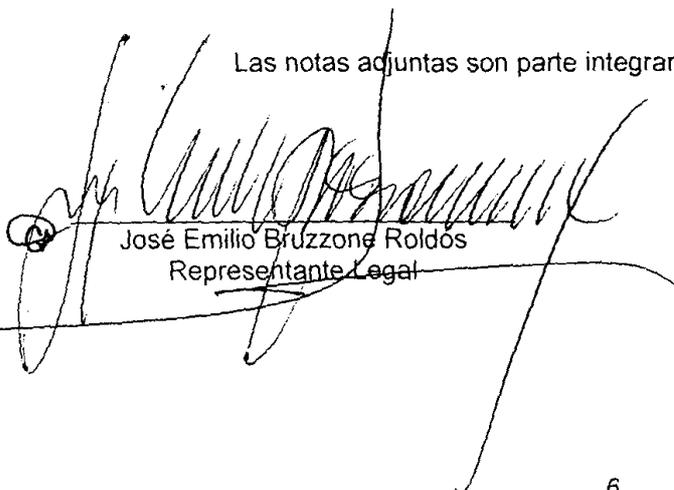
ESTADOS DE FLUJOS EFECTIVO

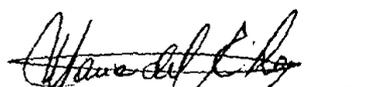
DICIEMBRE 31, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|----------------|------------------|
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u> | | |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio | 440,496 | (67,899) |
| Ajustes para reconciliar la utilidad (pérdida) del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación | | |
| Depreciación | 388,674 | 388,514 |
| Participación a trabajadores e impuesto a la renta | 367,964 | 248,947 |
| Provisión cuentas incobrables | 23,654 | 0 |
| Provisión jubilación patronal | 10,265 | 0 |
| Valor patrimonial proporcional de inversión temporal | 0 | (7,087) |
| <u>Cambios netos en activos y pasivos</u> | | |
| Cuentas por cobrar | (1,693,815) | 449,717 |
| Inventarios | 1,114,932 | (1,008,484) |
| Gastos pagados por anticipado y otros | 61,197 | 42,967 |
| Proveedores y otros | (247,622) | (333,014) |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación | <u>465,745</u> | <u>(286,339)</u> |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u> | | |
| Adquisición de activos fijos | (5,765) | (252,541) |
| Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión | <u>(5,765)</u> | <u>(252,541)</u> |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u> | | |
| Obligaciones financieras, neto | 8,698 | 879,987 |
| Dividendos pagados a los accionistas | 0 | (558,785) |
| Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento | <u>8,698</u> | <u>321,202</u> |
| Aumento (disminución) neto en efectivo | 468,678 | (217,678) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año | 598,478 | 816,156 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 1,067,156 | 598,478 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


José Emilio Bruzzone Roldos
Representante Legal


Ing. María del Carmén López
Contadora General



BASESURCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

BASESURCORP S.A. fue constituida en 1995, y su actividad es la importación y comercialización de frutas y hortalizas frescas, productos secos y especias a nivel nacional. En enero del 2004, la junta general de accionistas resolvió cambiar el domicilio de la Compañía al cantón Durán.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

Bases de presentación

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

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No. No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías.

Cuentas por cobrar

La compañía realiza permanentemente evaluaciones de la provisión para ciertas cuentas de difícil recuperación. La Administración cree que la provisión con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución. El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el método de costo promedio ponderado.

Propiedad planta y equipo

Los muebles, equipos de comunicación y seguridad, equipos de computación y vehículos se presentan a su valor razonable. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes.



Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

| | |
|-------------------------------|--------------|
| Instalaciones y Edificaciones | 40 años |
| Cámaras de Frio | 10 a 15 años |
| Equipo de Carga y Descarga | 5 a 10 años |
| Vehículos | 5 a 14 años |
| Maquinarias y Equipos | 10 años |
| Muebles y Enseres | 10 años |
| Equipos de Oficina | 10 años |
| Equipos de Seguridad | 10 años |
| Equipos de Comunicación | 10 años |
| Equipos de Computación | 3 años |

Reconocimiento de Ingresos

La compañía reconoce los ingresos cuando el inventario ha sido entregado al cliente.

Jubilación Patronal y Desahucio

Las provisiones son registradas en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Riesgo de tasa de interés: Las tasas pactadas de las deudas con costo explícito que financian las inversiones de las Compañías son fijas y el flujo que generan las operaciones cubren ampliamente el costo financiado de los préstamos.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la cuenta efectivo y equivalentes de efectivo está compuesta por:

| | 2011 | 2010 |
|------------------------------|------------------|----------------|
| Caja | 45,759 | 29,157 |
| Bancos locales y extranjeros | 1,021,397 | 569,321 |
| | <u>1,067,156</u> | <u>598,478</u> |
| Inversiones temporales | 0 | 282,029 |
| | <u>1,067,156</u> | <u>880,507</u> |



6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar incluyen:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Clientes | 2,824,760 | 1,850,319 |
| Compañías relacionadas | 1,201,241 | 408,371 |
| Otras | 150,862 | 224,545 |
| | <u>4,176,863</u> | <u>2,483,235</u> |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>(111,531)</u> | <u>(87,877)</u> |
| | <u>4,065,332</u> | <u>2,395,358</u> |

El movimiento de la provisión de las cuentas incobrables fue como sigue:

| | |
|-----------------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2009 | (101,771) |
| Bajas | 13,894 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2010 | (87,877) |
| Bajas | 4,665 |
| Provisión del año | (28,319) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | <u>(111,531)</u> |

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las principales transacciones con partes relacionadas son:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------|-------------|-------------|
| Compra de Camarón | 1,387,523 | 1,144,093 |

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios incluyen:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Frutas | 711,167 | 814,330 |
| Secos | 1,596,451 | 2,991,624 |
| Importaciones en tránsito | 956,712 | 578,987 |
| Compras locales en tránsito | 395 | 395 |
| Materiales y suministros | 19,097 | 13,419 |
| | <u>3,283,822</u> | <u>4,398,755</u> |

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantiene prendas de contrato sobre inventario de frutas y secos por US\$ 700,000 en Banco Machala (ver, Nota 10(1)).

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de propiedad y equipo es el siguiente:



| | | 2011 | | | | | | | |
|------------------------------|--|------------------|---------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|------------------|
| <u>Costo</u> | | Terreno | Activos en Tránsito | Instalaciones y Edificios | Equipo de Carga y Vehículos | Maquinarias y Equipos | Muebles y Enseres | Equipos de Computo | Totales |
| Saldo inicial | | 1,208,299 | 21,313 | 3,145,034 | 860,239 | 2,424,350 | 130,453 | 269,493 | 8,059,181 |
| Adquisiciones | | | | | | 16,440 | 339 | 8,926 | 25,705 |
| Ventas/Bajas | | | | | (21,121) | | | (2,219) | (23,340) |
| Ajustes | | | (21,313) | | (4,701) | 21,313 | | | (4,701) |
| Total de costo | | 1,208,299 | 0 | 3,145,034 | 834,417 | 2,462,103 | 130,792 | 276,200 | 8,056,845 |
| <u>Depreciación</u> | | Terreno | Activos en Tránsito | Instalaciones y Edificios | Equipo de Carga y Vehículos | Maquinarias y Equipos | Muebles y Enseres | Equipos de Computo | Totales |
| Saldo inicial | | 0 | 0 | 506,020 | 415,601 | 1,356,029 | 85,800 | 245,814 | 2,609,264 |
| Adquisiciones | | | | 78,626 | 75,825 | 208,387 | 11,587 | 14,249 | 388,674 |
| Ventas/Bajas | | | | | (1,181) | | | (2,219) | (3,400) |
| Total de depreciación | | 0 | 0 | 584,646 | 490,245 | 1,564,416 | 97,387 | 257,844 | 2,994,538 |
| Saldo neto | | 1,208,299 | 0 | 2,560,388 | 344,172 | 897,687 | 33,405 | 18,356 | 5,062,307 |

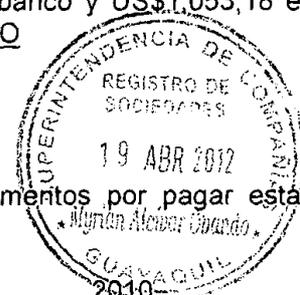
| | | 2010 | | | | | | | |
|------------------------------|--|------------------|---------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|------------------|
| <u>Costo</u> | | Terreno | Activos en Tránsito | Instalaciones y Edificios | Equipo de Carga y Vehículos | Maquinarias y Equipos | Muebles y Enseres | Equipos de Computo | Totales |
| Saldo inicial | | 1,208,299 | 0 | 3,145,034 | 710,197 | 2,381,594 | 128,119 | 256,494 | 7,829,737 |
| Adquisiciones | | | 21,313 | | 170,040 | 42,756 | 2,334 | 16,607 | 253,050 |
| Ventas/Bajas | | | | | (19,998) | | | (3,608) | (23,606) |
| Total de costo | | 1,208,299 | 21,313 | 3,145,034 | 860,239 | 2,424,350 | 130,453 | 269,493 | 8,059,181 |
| <u>Depreciación</u> | | Terreno | Activos en Tránsito | Instalaciones y Edificios | Equipo de Carga y Vehículos | Maquinarias y Equipos | Muebles y Enseres | Equipos de Computo | Totales |
| Saldo inicial | | 0 | 0 | 427,395 | 349,661 | 1,149,803 | 72,970 | 232,855 | 2,232,684 |
| Adquisiciones | | | | 78,625 | 74,472 | 206,226 | 12,830 | 16,361 | 388,514 |
| Ventas/Bajas | | | | | (8,532) | | | (3,402) | (11,934) |
| Total de depreciación | | 0 | 0 | 506,020 | 415,601 | 1,356,029 | 85,800 | 245,814 | 2,609,264 |
| Saldo neto | | 1,208,299 | 21,313 | 2,639,014 | 444,638 | 1,068,321 | 44,653 | 23,679 | 5,449,917 |

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantiene hipotecas sobre terrenos, instalaciones y cámaras de frío por US\$2,822,243 en Produbanco y US\$1,053,18 en Banco Machala, Ver Nota 10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas y documentos por pagar están compuestas de la siguiente manera:

| | 2011 | 2010 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores del exterior | 2,431,816 | 2,461,418 |
| Proveedores locales | 248,968 | 220,850 |
| Otros | 44,836 | 29,513 |
| | <u>2,725,620</u> | <u>2,711,781</u> |



10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones a largo plazo, está compuesta de la siguiente manera:

| | Porción corriente | 2011 Porción largo plazo | Total |
|---|-------------------|-----------------------------|------------------|
| <u>Produbanco (1)</u> Préstamos hipotecarios con vencimiento hasta enero del 2013 con tasas de interés que fluctúan entre el 9.76% y 8.95% | 1,061,216 | 40,806 | 1,102,022 |
| <u>Banco de Machala (1)</u> Préstamos comerciales con vencimiento hasta junio del 2014 con tasas de interés del 9.76% y 11.23% | 269,442 | 458,821 | 728,263 |
| <u>Emisión de Obligaciones (2)</u> Obligaciones hasta abril del 2016 con tasas de interés que fluctúan entre el 8% y 7.50% anual. | 1,147,500 | 1,778,000 | 2,925,500 |
| <u>Bruzzone Leone José Emilio</u> Asociación en Participación | 0 | 80,000 | 80,000 |
| | <u>2,478,158</u> | <u>2,357,627</u> | <u>4,835,785</u> |
| | | <u>2010</u> | |
| | Porción corriente | Porción largo plazo | Total |
| <u>Produbanco (1)</u> Préstamos hipotecarios con vencimiento hasta marzo del 2012 con tasas de interés que fluctúan entre el 9.76% y 8.95% | 1,313,300 | 113,405 | 1,426,705 |
| <u>Banco de Machala</u> Préstamos comerciales con vencimiento hasta junio del 2014 con tasas de interés del 9.76% y 11.23% | 269,136 | 806,246 | 1,075,382 |
| <u>Banco del Austro</u> Préstamo con vencimiento en febrero del 2011 a una tasa de interés del 5.09% | 500,000 | 0 | 500,000 |
| <u>Banco Pichincha</u> Préstamo con vencimiento en marzo del 2011 a una tasa de interés del 9.75% | 350,000 | 0 | 350,000 |
| <u>Emisión de Obligaciones</u> Obligaciones hasta marzo del 2013 con tasa de interés del 8% anual. | 647,500 | 747,500 | 1,395,000 |
| <u>Bruzzone Leone José Emilio</u> Asociación en Participación | 0 | 80,000 | 80,000 |
| | <u>3,079,936</u> | <u>1,747,151</u> | <u>4,827,087</u> |

(1) Préstamos garantizados con hipotecas de terrenos, instalaciones y cámaras de frío.

(2) En acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 11 de enero del 2011, se aprueba la emisión de obligaciones por un monto de US\$2,500,000 a una tasa anual de 7.50% a cinco años.



11. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24% (2010: 25%). La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | 808,460 | 181,048 |
| Participación a trabajadores | (121,269) | (27,157) |
| Ingresos exentos | (6,203) | (2,784) |
| Gastos no deducibles | 139,213 | 183,360 |
| Ajustes gastos por ingresos exentos | 65 | 4 |
| 15% P.T. ingresos exentos | 921 | 417 |
| Beneficio tributario discapacitados | <u>(26,906)</u> | <u>(21,032)</u> |
| Utilidad gravable | 794,281 | 313,856 |
| Impuesto a renta | 246,695 | 221,790 |

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 12.400.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 cada una.

Aumento de capital

Con fecha 16 de noviembre del 2009, queda inscrito en el Registro Mercantil el aumento de capital social suscrito y pagado de la compañía en US\$496,000 mediante la capitalización de las utilidades del ejercicio 2008 por US\$246,000.

Reserva legal

Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Reserva de capital

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.



Reserva por valuación

Representa el efecto del incremento entre el valor de mercado y el valor en libros de los terrenos, edificios e instalaciones, maquinarias y equipos y equipos de oficina como resultado de avalúo técnico realizado por peritos independientes. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser utilizado para aumentar el capital social de la Compañía.

Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos.

Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera 1, el siguiente cuadro muestra los ajustes causados por la transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, así tenemos:

Al 31 de diciembre del 2009 se incluye en esta cuenta un ajuste por concepto de aplicación de NIIF por un monto de US\$765,963.

| | <u>31/12/2009</u> | <u>1/1/2009</u> |
|---|-------------------|------------------|
| Total Patrimonio de acuerdo a NEC | 5,343,857 | 4,797,148 |
| <u>Ajuste del Período de Transición "NEC" a "NIIF":</u> | | |
| Cuentas por cobrar | (58,068) | (25,086) |
| Activos fijos | 873,896 | 873,601 |
| Documentos por pagar | (13,111) | 0 |
| Provisiones largo plazo | (36,754) | (30,831) |
| Total Patrimonio de acuerdo a NIIF | <u>6,109,820</u> | <u>5,614,832</u> |

El destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de capital, Reserva por donaciones, Reserva por valuación o Superávit por revaluación de inversiones, Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), Superávit por valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras, están establecidos en la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías.

13. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Emisión de obligaciones

En Marzo 14 del 2011, la Compañía realiza una nueva emisión de obligaciones con garantía general, por un monto de US\$2,500,000 a una tasa anual del 7.5% a cinco años. Los intereses y el capital son pagaderos trimestralmente.



En Noviembre 21 del 2008, la Compañía fue autorizada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 08.G.IMV0088046 a la emisión de obligaciones con garantía general por US\$3,000,000 a una tasa anual del 8% a cuatro años. Los intereses y el capital son pagaderos trimestralmente.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 5, 2012) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.

