

# **Alltech del Ecuador Cía. Ltda.**

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



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de  
Alltech Ecuador Cía. Ltda.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Alltech Ecuador Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios 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.

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

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](http://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



**Opinión**

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Alltech Ecuador Cía. Ltda. 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 Alltech Ecuador Cía. Ltda. 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, Febrero 24, 2012  
Registro No. 019

*Rodrigo López*

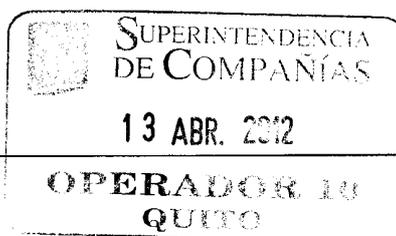
Rodrigo López  
Licencia No. 22236



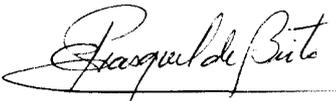
 SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS  
13 ABR. 2012  
OPERADOR DE  
QUITO

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS SOCIOS**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	8	561,094	587,561
Participación a empleados	9	92,515	94,570
Impuesto a la renta	10	69,887	79,289
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	<u>99,229</u>	<u>63,031</u>
Total pasivos corrientes		<u>822,725</u>	<u>824,451</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>			
Capital social	13	201,500	1,500
Reserva de capital		27,717	27,717
Reserva legal		20,646	300
Reserva por valuación		72,182	
Utilidades retenidas		<u>1,640,724</u>	<u>1,473,807</u>
Patrimonio de los socios		<u>1,962,769</u>	<u>1,503,324</u>
<b>TOTAL</b>		<u>2,785,494</u>	<u>2,327,775</u>



  
Ximena Carrera  
Gerente Administrativa  
Financiera

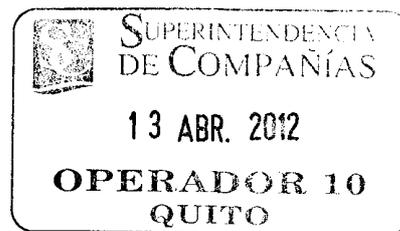
  
Alicia Pasquel  
Contadora General

**ALLTECH ECUADOR CÍA. LTDA.**

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

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
VENTAS NETAS		4,264,439	3,755,246
COSTO DE VENTAS	14	<u>2,757,381</u>	<u>2,363,983</u>
MARGEN BRUTO		1,507,058	1,391,263
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	14	<u>883,475</u>	<u>765,695</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		623,583	625,568
OTROS GASTOS, NETO		<u>(6,826)</u>	<u>(14,756)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>616,757</u>	<u>610,812</u>
MENOS:			
Participación a empleados	9	92,515	94,570
Impuesto a la renta	10	<u>136,979</u>	<u>113,974</u>
Total		<u>229,494</u>	<u>208,544</u>
UTILIDAD NETA		<u>387,263</u>	<u>402,268</u>

Ver notas a los estados financieros



Cristian Salazar  
Gerente General

Ximena Carrera  
Gerente Administrativa  
Financiera

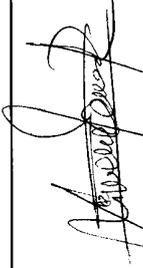
Alicia Pasquel  
Contadora General

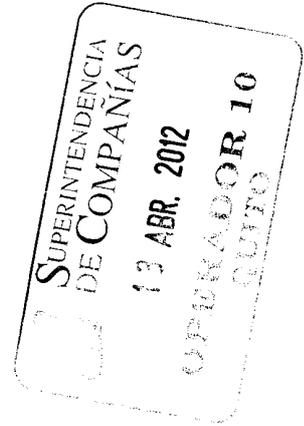
**ALLTECH ECUADOR CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Nota</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009		1,500	27,717			1,071,839	1,101,056
Utilidad neta						402,268	402,268
Transferencias				300		(300)	
Saldos al 31 de diciembre del 2010		1,500	27,717	300		1,473,807	1,503,324
Utilidad neta						387,263	387,263
Aumento de Capital		200,000				(200,000)	
Transferencias				20,346		(20,346)	
Reavalúo	7				72,182		72,182
Saldos al 31 de diciembre del 2011		<u>201,500</u>	<u>27,717</u>	<u>20,646</u>	<u>72,182</u>	<u>1,640,724</u>	<u>1,962,769</u>

Ver notas a los estados financieros

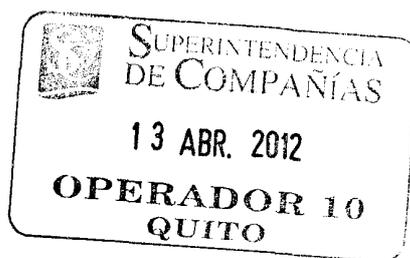
		
Cristian Salazar Gerente General	Ximena Carrera Gerente Administrativa Financiera	Alicia Pasquel Contadora General



**ALLTECH ECUADOR CÍA. LTDA.**

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

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	4,250,148	3,683,142
Pagado a proveedores y compañías relacionadas	(3,929,359)	(3,081,352)
Participación a empleados	(94,570)	(98,403)
Impuesto a la renta	(146,381)	(125,533)
Otros gastos, neto	<u>(6,826)</u>	<u>(14,007)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>73,012</u>	<u>363,847</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de mobiliario y equipo y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(54,526)</u>	<u>(49,125)</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento neto durante el año	18,486	314,722
Saldos al comienzo del año	<u>469,359</u>	<u>154,637</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>487,845</u>	<u>469,359</u>



(Continúa...)

**ALLTECH ECUADOR CÍA. LTDA.**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	387,263	402,268
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de mobiliario y equipo	25,128	15,772
Provisión para cuentas dudosas	6,406	8,446
Provisión para obsolescencia de inventario	4,799	
Bajas de mobiliario y equipo	1,836	749
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(15,351)	(72,104)
Inventarios	(311,396)	(53,396)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(23,947)	2,385
Cuentas por pagar	(26,467)	99,625
Participación a empleados	(2,055)	(3,833)
Impuesto a la renta	(9,402)	(11,559)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>36,198</u>	<u>(24,506)</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>73,012</u>	 <u>363,847</u>

TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTARON  
MOVIMIENTO DE EFECTIVO:

Valuación de vehículos (Nota 7)

72,182

Ver notas a los estados financieros



SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS

13 ABR. 2012

OPERADOR 10  
QUITO

Cristian Salazar  
Gerente General

Ximena Carrera  
Gerente Administrativa  
Financiera

Alicia Pasquel  
Contadora General

**ALLTECH ECUADOR CÍA. LTDA.**



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

**1. OPERACIONES**

Alltech Ecuador Cía. Ltda. fue constituida en el Ecuador el 25 de julio de 1996, e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de septiembre del mismo año. Sus principales socios son Lyonsall LLC, Cía. Sociedad en Comandita de España y All-Technology Holdings Limited.

La principal actividad de la Compañía, es la comercialización, formulación, empaque y distribución de todo tipo de bienes manufacturados o no, dentro o fuera del Ecuador, en especial de productos, componentes, elementos, materias primas y otros materiales relacionados con los sectores químico-farmacéutico, biológico, y bioquímico de uso veterinario; alimentos y complementos alimenticios para animales, productos para el sector agropecuario y en general, cualquier producto, materiales, bienes o elementos relacionados con los sectores señalados y otros que fueren parte de su objeto social.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las 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 Bancos** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

**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. 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. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta.

**Valuación de Mobiliario y Equipo** - Se muestran al costo de adquisición para equipo de oficina, muebles y enseres, equipos de computación y bombas de aplicación y a valores de mercado para vehículos en base a lo facultado por disposiciones legales. La valuación a valores de mercado fue realizada de conformidad con tales disposiciones. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para equipo de oficina, muebles y enseres y vehículos, 3 para equipos de computación y bombas de aplicación.

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

**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 Alltech Ecuador Cía. Ltda. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

### 3. CAJA Y BANCOS

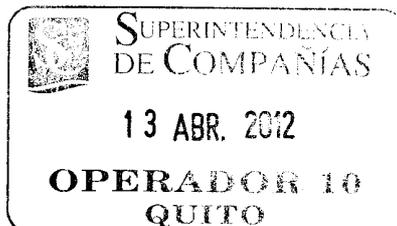
Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	10,164	1,029
Depósitos en cuentas corrientes locales	<u>477,681</u>	<u>468,330</u>
Total	<u>487,845</u>	<u>469,359</u>

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes locales	679,776	705,432
Compañías relacionadas:		
Alltech Perú		17,840
Alltech do Brasil	50,402	
Provisión para cuentas dudosas	<u>(12,882)</u>	<u>(14,921)</u>
Total	<u>717,296</u>	<u>708,351</u>



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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	14,921	6,475
Provisión	6,406	8,446
Bajas	<u>(8,445)</u>	<u>          </u>
Saldos al fin del año	<u>12,882</u>	<u>14,921</u>

## 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	543,379	312,244
Materia prima	321,919	133,378
Material de empaque	11,110	15,658
Importaciones en tránsito	459,475	574,241
Provisión para obsolescencia	<u>(4,799)</u>	<u>(11,034)</u>
Total	<u>1,331,084</u>	<u>1,024,487</u>

Los movimientos de la provisión para obsolescencia de inventarios fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	11,034	34,219
Provisión	4,799	
Bajas	<u>(11,034)</u>	<u>(23,185)</u>
Saldos al fin del año	<u>4,799</u>	<u>11,034</u>



## 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipo a proveedores	25,976	11,486
Seguros pagados por anticipado	13,165	14,377
Garantías aduaneras		3,681
Empleados	9,971	45
Otros	<u>10,902</u>	<u>5,418</u>
Total	<u>60,014</u>	<u>35,007</u>

## 7. MOBILIARIO Y EQUIPO

Los movimientos de mobiliario y equipo fueron como sigue:

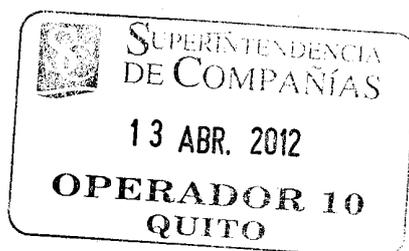
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	85,743	53,139
Adquisiciones	54,526	49,125
Reavalúo (1)	72,182	
Bajas	(1,836)	(749)
Depreciación	<u>(25,128)</u>	<u>(15,772)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>185,487</u>	<u>85,743</u>

(1) En base a lo facultado en la Resolución No. 00Q.ICI.013 de la Superintendencia de Compañías durante el año 2011, la Compañía registró una valuación a valores de mercado de vehículos, practicada por un profesional independiente. Dicha valuación produjo un incremento de US\$72 mil, el cual fue registrado con crédito al patrimonio (Reserva por Valuación).

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	45,844	39,650
Proveedores del exterior	52,495	
Compañías relacionadas:		
Alltech Inc.	462,755	511,431
Alltech Brasil		<u>36,480</u>
Total	<u>561,094</u>	<u>587,561</u>



## 9. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS

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

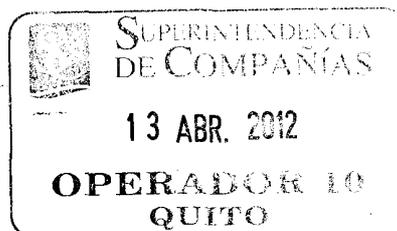
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	94,570	98,403
Provisión del año	92,515	94,570
Pagos efectuados	<u>(94,570)</u>	<u>(98,403)</u>
Saldos al fin del año	<u>92,515</u>	<u>94,570</u>

## 10. 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 socios nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de socios 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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a Empleados	524,242	516,242
Gastos no deducibles	55,111	53,712
Incremento neto de empleados	-	(19,891)
Reversión de provisión considerada como gasto no deducible en años anteriores	<u>(8,607)</u>	<u>(14,166)</u>
Utilidad gravable	<u>570,746</u>	<u>535,897</u>
Impuesto a la renta 14% (15% en el 2010)		30,000
Impuesto a la renta 24% (25% en el 2010)	<u>136,979</u>	<u>83,974</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>136,979</u>	<u>113,974</u>



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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	79,289	90,848
Provisión del año	136,979	113,974
Pagos efectuados	(146,381)	(125,533)
Saldos al fin del año	<u>69,887</u>	<u>79,289</u>

**Pagos Efectuados** - Corresponde al pago de las retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas ISD.

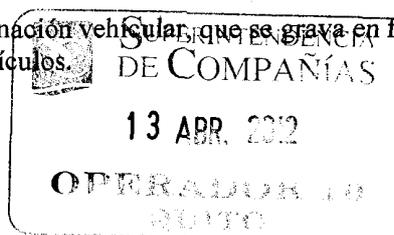
Son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones desde el año 2007 al 2011.

**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.
- 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.
- 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.
- 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.



## 11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2011, no superaron el importe acumulado mencionado.

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

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Provisiones para gastos	26,416	30,336
Bonificación a empleados	35,649	23,835
Beneficios sociales	5,418	3,145
Retenciones en la fuente e IVA	4,744	5,715
Otras cuentas por pagar	<u>27,002</u>	—
Total	<u>99,229</u>	<u>63,031</u>

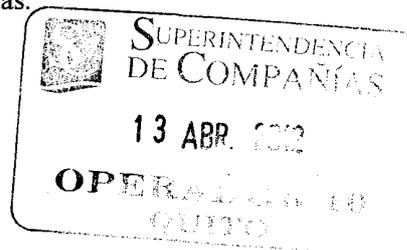
## 13. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 201,500 participaciones (1,500 participaciones para el año 2010) de US\$1.00 valor nominal unitario.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Reserva por Valuación** - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertas partidas de mobiliario y equipo (véase Nota 7). El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.



#### **14. TRANSACCIÓN SIGNIFICATIVA CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la principal transacción con compañías relacionadas fue la compra de inventarios por US\$2,555,958 y US\$2,669,424, respectivamente.

#### **15. GARANTÍAS**

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantenía entregados vehículos como garantía de las operaciones de leasing que la Compañía mantenía con una institución financiera local por US\$38 mil.

#### **16. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 24 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---

