

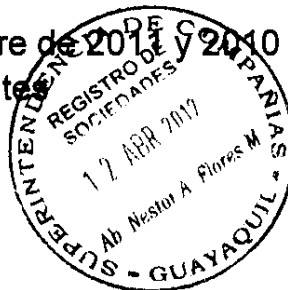


Invecuador S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Informe de los auditores independientes**

Invecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Informe de los auditores independientes



Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes



A los Accionistas de Invecuador S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Invecuador S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de INVE LATIN AMERICA B.V. de Holanda), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. 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 Ecuador y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

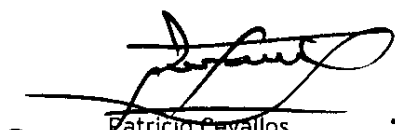
3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Invecuador 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.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
2 de abril de 2012



Invecuador S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2011	2010
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		197,921	241,854
Cuentas por cobrar, neto	3	488,319	816,984
Inventarios, neto	4	259,917	303,015
Gastos pagados por anticipado		1,277	932
Total activo corriente		947,434	1,362,785
 Maquinaria, mobiliario y equipo, neto	 5	 33,116	 20,630
Otros activos		6,646	2,589
Total activo		987,196	1,386,004
 Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	6	52,391	44,899
Compañías relacionadas	7		116,213
Pasivos acumulados	8	65,040	61,086
Impuesto a la renta	13(g)	91,679	95,781
Total pasivo corriente		309,112	317,979
Reserva para jubilación patronal y desahucio	14	83,393	62,275
 Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	9	250,000	250,000
Reserva de capital	10	34,382	34,382
Utilidades retenidas		317,609	721,368
Total patrimonio de los accionistas		601,991	1,005,750
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		987,196	1,386,004



Víctor Toledo Rendón
Gerente General



Pilar Rosales
Gerente de Administración
y Operaciones



CPA Flor Maria Villao
Contadora General

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

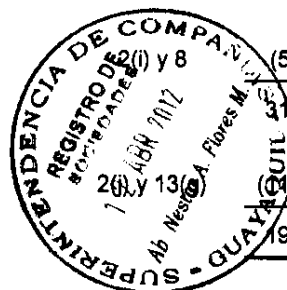
Invecuador S. A.

Estados de resultados

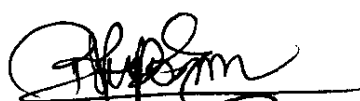
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2011	2010
Ventas netas	2(h)	2,482,723	2,448,848
Costo de ventas		(1,269,459)	(1,339,052)
Utilidad bruta		1,213,264	1,109,796
Gastos de operación:			
Ventas	15	(356,048)	(500,959)
Administración	16	(597,071)	(368,034)
Utilidad en operación		260,145	240,803
Otros ingresos (gastos):			
Financieros		(7,952)	(3,586)
Otros, neto	17	113,161	113,053
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		365,354	350,270
Provisión para participación a trabajadores		(54,803)	(52,540)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		310,551	297,730
Provisión para impuesto a la renta		(124,807)	(117,363)
Utilidad neta		185,744	180,367




Víctor Toledo Rendón
Gerente General


Pilar Rosales
Gerente de Administración
y Operaciones


CPA Flor María Villao
Contadora General

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

Invecuador S. A.

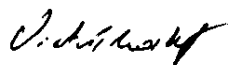
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

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

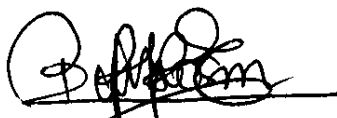
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Utilidades retenidas		
				Reserva facultativa	Utilidades por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	250,000	34,382	60,125	6,799	474,077	541,001
Más (menos):						
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 11)	-	-	36,903	-	(36,903)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	180,367	180,367
Saldo al 31 de diciembre de 2010	250,000	34,382	97,028	6,799	617,541	721,368
Más (menos):						
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 11)	-	-	18,038	-	(18,038)	-
Dividendos pagados (Véase Notas 7 y 12)	-	-	-	-	(599,503)	(599,503)
Utilidad neta	-	-	-	-	195,744	195,744
Saldo al 31 de diciembre de 2011	250,000	34,382	115,066	6,799	195,744	317,609





Víctor Toledo Rendón
Gerente General



Pilar Rosales
Gerente de Administración
y Operaciones



CPA Flor María Villao
Contadora General

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

Invecuador S. A.

Estados de flujos de efectivo

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

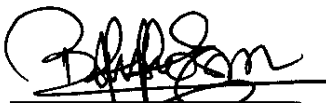
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2011	2010
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	195,744	180,367
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	13,609	17,696
Amortización	1,182	460
Reserva para jubilación patronal y desahucio	21,118	13,214
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	328,665	(71,367)
Disminución en inventarios	43,098	172,300
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(345)	67
(Aumento) en otros activos	(5,239)	(893)
Aumento en cuentas por pagar	7,492	2,922
(Disminución) en compañías relacionadas	(23,511)	(108,112)
Aumento (disminución) en pasivos acumulados (1)	3,954	(70,845)
(Disminución) en impuesto a la renta (1)	(4,102)	(935)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	581,665	134,874
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a maquinaria, mobiliario y equipo, neto	(26,095)	(1,714)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(599,503)	-
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	(43,933)	133,160
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	241,854	108,694
Saldo al final del año	197,921	241,854



(1) Durante el año 2011 se pagaron por concepto de impuesto a la renta 118,909 y por participación a trabajadores 52,540 (118,298 por impuesto a la renta y 124,113 por participación a trabajadores en el año 2010).


Victor Toledo Rendón
Gerente General


Pilar Rosales
Gerente de Administración
y Operaciones


CPA Flor María Villao
Contadora General

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

Invecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Invecuador S. A. (la Compañía) se constituyó el 10 octubre de 1996 y es subsidiaria de INVE LATIN AMERICA B.V. de Holanda. Su actividad principal es la producción, importación y comercialización de productos bio-acuáticos; dar servicios a esas actividades; y participar en trabajos relacionados. Las compras importadas de artemias y otros productos son efectuados a INVE Aquaculture Inc. e INVE Aquaculture N.V. (compañías relacionadas).

La Compañía se encuentra ubicada en la ciudad de Salinas, Provincia de Santa Elena - Ecuador.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

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

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

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía debería adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

(b) Estimación para cuentas incobrables-

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y su experiencia en la recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año.

(c) Estimación para inventarios de lento movimiento y obsolescencia-

La estimación para inventarios de lento movimiento y obsolescencia es determinada de acuerdo a políticas corporativas, las que requieren de una provisión del 100% para aquellos inventarios con una permanencia en bodega igual o mayor a 1 año a excepción del producto artemisa. La provisión para inventarios de lento movimiento y obsolescencia se carga a los resultados del año.

(d) Maquinaria, mobiliario y equipo-

La maquinaria, mobiliario y equipo se presenta a una base que se aproxima al costo histórico menos la depreciación acumulada. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta considerando la vida probable de los bienes, como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Años</u>
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipo de cómputo	<u>3</u>

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

(e) Provisiones-

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

(f) Reserva para jubilación patronal-

El valor de la reserva para jubilación patronal se determina en base a un estudio actuarial que utiliza el método denominado crédito unitario proyectado, dicho estudio involucra la consideración de suposiciones sobre tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, invalidez, cesantía, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para jubilación patronal, la estimación está sujeta a incertidumbres significativas. La provisión para jubilación patronal se carga a los resultados del año.

(g) Reserva para desahucio-

El valor de la reserva para desahucio se determina en base a un estudio actuarial, dicho estudio considera la probabilidad del tiempo de permanencia del empleado en la Compañía; y, la reserva se determina en base al veinticinco por ciento de la última remuneración mensual, que percibiría cada empleado por cada uno de los años de servicio que prestaría en la Compañía al momento de su retiro.

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Reconocimiento de Ingresos-

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

(i) Participación a trabajadores-

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

(j) Impuesto a la renta-

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

(k) Conversión de moneda extranjera-

La tasa de cambio utilizada para convertir los pasivos en Euros al 31 de diciembre de 2011 fue de 1.3418, por cada Dólar de E.U.A. (1.2998 al 31 de diciembre de 2010).

(l) Registros contables y unidad monetaria-

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

3. Cuentas por cobrar

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



	2011	2010
Cientes (1)	601,432	953,769
Compañías relacionadas (Véase Nota 7)	6,197	1,485
Otras	5,456	4,175
	613,085	959,429
Menos- Estimación para cuentas incobrables	124,766	142,445
	<u>488,319</u>	<u>816,984</u>

(1) Saldos que no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio	142,445	116,748
Más (menos):		
Provisión (Véase Nota 15)	4,832	25,697
Bajas	(22,511)	-
Saldo al final	<u>124,766</u>	<u>142,445</u>

4. Inventarios

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Productos terminados	61,930	179,816
En tránsito	197,987	223,376
	<u>259,917</u>	<u>403,192</u>
Menos- Estimación por lento movimiento y obsolescencia (Véase Nota 2(c))	-	100,177
	<u>259,917</u>	<u>303,015</u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la estimación por lento movimiento y obsolescencia de inventarios fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio	100,177	41,552
Más (menos):		
Provisión (Véase Nota 15)	-	58,625
Bajas	(69,774)	-
Venta	(30,403)	-
Saldo al final	<u>-</u>	<u>100,177</u>

5. Maquinaria, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de la maquinaria, mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Maquinaria y equipos	8,997	6,393
Muebles y enseres	8,075	8,075
Equipos de oficina	3,999	3,999
Vehículos	92,922	73,279
Equipo de cómputo	24,559	20,711
	<u>138,552</u>	<u>112,457</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>105,436</u>	<u>91,827</u>
	<u>33,116</u>	<u>20,630</u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la maquinaria, mobiliario y equipo fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio	20,630	36,612
Más (menos):		
Adiciones	26,095	1,714
Depreciación	(13,609)	(17,696)
Saldo al final	<u>33,116</u>	<u>20,630</u>

6. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de cuentas por pagar estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	32,397	24,103
Retenciones en la fuente	14,723	17,287
Aportaciones al seguro social	3,456	2,777
Anticipo de clientes	224	226
Otros	1,591	506
	<u>52,391</u>	<u>44,899</u>

(1) Saldos que no devengan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Por cobrar:		
INVE Aquaculture Inc.	<u>6,197</u>	<u>1,485</u>
Por pagar:		
INVE Aquaculture Inc.	55,917	68,643
INVE Technologies N.V. (Véase Nota 19)	<u>36,785</u>	<u>47,570</u>
	<u>92,702</u>	<u>116,213</u>

Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses y son pagaderos en efectivo.

Durante los años 2011 y 2010, se efectuaron las siguientes principales transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compras de productos terminados	1,124,112	1,201,478
Honorarios por asistencia técnica (1)	390,027	189,370
Regalias (Véase Nota 18(a))	-	73,272
Comisiones ganadas (2)	74,233	96,392
Dividendos pagados (Véase Nota 12)	<u>599,503</u>	<u>-</u>

(1) Corresponden a honorarios facturados por INVE Aquaculture Inc., por soporte contable, administrativo-financiero y por soporte en ventas (Véase Nota 18(b)), en el año 2010 adicionalmente incluye facturas por concepto de servicios otorgados por INVE Technologies N.V.

(2) Corresponden a comisiones aplicadas por intermediación de clientes con INVE Aquaculture, Inc. Estas comisiones son calculadas sobre el 10% de las ventas cobradas y se registran como parte de otros ingresos.

Las transacciones con compañías relacionadas se celebran en los términos acordados entre ellas.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Pasivos acumulados

Durante el año 2011, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	Saldo 31.12.10	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.11
Participación a trabajadores	52,540	54,803	(52,540)	54,803
Beneficios sociales	8,546	28,535	(26,844)	10,237
	<u>61,086</u>	<u>83,338</u>	<u>(79,384)</u>	<u>65,040</u>

Durante el año 2010, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	Saldo 31.12.09	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.10
Participación a trabajadores	124,113	52,540	(124,113)	52,540
Beneficios sociales	7,818	25,386	(24,658)	8,546
	<u>131,931</u>	<u>77,926</u>	<u>(148,771)</u>	<u>61,086</u>

9. Capital social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social de la Compañía estaba constituido por 250,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

10. Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

11. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Dividendos

Mediante acta extraordinaria de Junta General de Accionistas celebrada con fecha 29 de marzo de 2011, se aprobó el pago de dividendos sobre las utilidades acumuladas al año 2010.

13. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

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

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de constitución.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

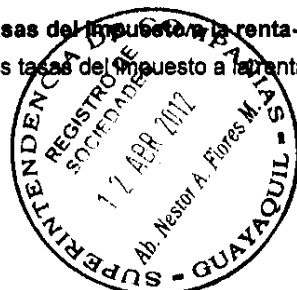
El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:



Nótas a los estados financieros (continuación)

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcen- taje</u>
2010	25%
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

(d) Anticipo del Impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan

Nótas a los estados financieros (continuación)

a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

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

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5% (Véase Nota 13(h)).

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- 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.

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

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2011 y 2010 fueron las siguientes:



Nótas a los estados financieros (continuación)

	2011	2010
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	310,551	297,730
Más (menos)- Partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	312,026	192,297
Deducción por trabajadores discapacitados	(21,417)	(20,574)
Otras deducciones	(122,799)	-
Utilidad gravable	478,361	469,453
Tasa de impuesto	24%	25%
Provisión para impuesto a la renta	114,807	117,363

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2011	2010
Provisión para impuesto a la renta	114,807	117,363
Menos- Retenciones en la fuente del año	(23,128)	(21,582)
Impuesto a la renta por pagar	91,679	95,781

(h) Reformas tributarias-

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

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

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

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

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



Nótas a los estados financieros (continuación)

- **Impuestos Ambientales-**

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

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

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

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

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

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



Reserva para jubilación patronal y desahucio

- **Jubilación patronal-**

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación

Nótas a los estados financieros (continuación)

patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001, en el que se establecen los montos mínimos mensuales para pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio	43,330	33,252
Más- Provisiones	<u>17,286</u>	<u>10,078</u>
Saldo al final	<u>60,616</u>	<u>43,330</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

(b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de ese pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para desahucio fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio	18,945	15,809
Más- Provisiones	<u>3,832</u>	<u>3,136</u>
Saldo al final	<u>22,777</u>	<u>18,945</u>

Gastos de ventas

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



Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y beneficios sociales	156,340	149,001
Asistencia técnica (Véase Notas 7(1) y 18(b))	76,051	87,394
Gastos de viaje	24,793	19,969
Vigilancia y guardiana	23,898	19,561
Provisión para jubilación patronal y desahucio	13,934	7,290
Energía eléctrica	11,518	10,196
Publicidad	7,587	5,266
Eventos comerciales	6,571	4,845
Análisis de productos	6,193	8,212
Provisión para cuentas incobrables (Véase Nota 3)	4,832	25,697
Seguros	4,728	4,175
Visitas	3,903	2,476
Teléfonos	3,003	2,511
Regalías (Véase Nota 18(a))	-	73,272
Provisión por obsolescencia de inventarios (Véase Nota 4)	-	58,625
Otros	12,697	22,469
	<u>356,048</u>	<u>500,959</u>

16. Gastos de administración

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Asistencia técnica (Véase Nota 7(1) y 18(b))	313,976	101,976
Impuestos	95,639	94,269
Sueldos y beneficios sociales	85,883	75,867
Honorarios profesionales	33,292	30,793
Depreciación y amortización	14,791	18,156
Alquiler de bienes inmuebles	11,850	10,700
Teléfonos	6,419	6,067
Seguros	4,932	4,826
Provisión para jubilación patronal y desahucio	7,184	5,924
Gastos de viaje	1,233	1,350
Otros	21,872	18,106
	<u>597,071</u>	<u>368,034</u>



Nótas a los estados financieros (continuación)

17. Otros Ingresos

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

	2011	2010
Comisión por gestión de cobranza	74,233	96,392
Diferencia en cambio	7,107	13,782
Otros	31,821	2,879
	<u>113,161</u>	<u>113,053</u>

18. Contratos

(a) Contrato de regalías-

El 1 de enero de 2000, la Compañía suscribió un contrato de licencia de tiempo indefinido, para uso de marca y comercialización con INVE Technologies N.V. (compañía relacionada), mediante el cual se compromete a cancelar por concepto de regalías el 1% de las ventas netas de productos agrícolas y 2% de las ventas netas de productos acuícolas.

El 1 de enero de 2006, se firmó el segundo adendum del contrato, en el cual se establece que los porcentajes a pagar por concepto de regalías son del 2% de las ventas netas de productos agrícolas y 3% de las ventas netas de productos acuícolas.

Durante el año 2011, no se generaron cargos por este contrato por mutuo acuerdo entre las partes (73,272 en el año 2010, los cuales están incluidos en el estado de resultados adjunto como parte de los gastos de ventas).

(b) Contrato por asistencia técnica-

El 1 de enero de 2010, la Compañía suscribió un contrato de acuerdo de ventas y soporte técnico con INVE Aquaculture Inc. (compañía relacionada), mediante el cual se recibirá asistencia de parte de un consultor designado por la compañía relacionada sobre el entendimiento de necesidades, problemas sobre clientes, soluciones adecuadas, búsqueda e investigación de nuevos mercados, asistencia en desarrollo de nuevos negocios y lanzamiento de nuevos productos.



Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2011, la Compañía reconoció por este concepto 390,027 (87,394 en el año 2010), los cuales están incluidos en el estado de resultados adjunto como parte de los gastos de ventas.

19. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía tenía pasivos en Euros por € 27,415 y € 36,598, respectivamente (Véase Nota 7).

