Fregor S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y de 2010
junto con el informe de los auditores independientes

Fregor S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y de 2010
Junto con el 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

Consaudi
consultores y auditores cía. ltda.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
29 MAY 2012
Damaris Moreno García
GUAYAQUIL

Informe de los auditores independientes

A la Junta General de Accionistas y miembros del Directorio:

Fregor S. A.:

Guayaquil, Mayo 9 de 2012.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Fregor S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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.

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

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 calificada de auditoría.

Lomas de Urdesa, calle Cuatro Esquinas y la Quinta "C" * Condominio "Valle Jardín", Of. 103 P.A.
Telf.: 2388903 * Fax: 2881312 * Base Celular: 097375013
e-mail: consaudi_c_ltda@hotmail.com * consaudi@gye.satnet.net
Guayaquil - Ecuador

Consaudi
consultores & auditores cía. ltda.

Informe de los auditores independientes (continuación)

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Fregor S. A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
29 MAY 2012
Damaris Merino García
GUAYAQUIL

CONSAUDI CIA. LTDA.
Consultores & Auditores
SC - RNAE – 2 No. 486

Guayaquil, Mayo 9 de 2012.

Lomas de Urdesa, calle Cuatro Esquinas y la Quinta "C" * Condominio "Valle Jardín", Of. 103 P.A.
Telf.: 2388903 * Fax: 2881312 * Base Celular: 097375013
e-mail: consaudi_c_ltda@hotmail.com * consaudi@gye.satnet.net
Guayaquil - Ecuador

Fregor S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2011	2010
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		32	207
Cuentas por cobrar, neto	3	130,313	149,226
Gastos pagados por anticipado	4	1,680	-
Total activo corriente		**132,025**	**149,433**
Propiedad, planta y equipo, neto	5	1,379,746	1,476,759
Cargos diferidos y otros, neto	6	22,715	34,073
Total activo		**1,534,486**	**1,660,265**
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	7	15,643	13,043
Accionistas y compañías relacionadas	8	16,575	17,575
Impuesto a la renta	2(j) y 12(d)	-	-
Total pasivo corriente		**32,218**	**30,618**
Deuda a largo plazo	9	**1,359,644**	**1,469,868**
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	10	800	800
Aportes para futuras capitalizaciones	11	139,360	139,360
Utilidades acumuladas		28,589	44,769
Pérdida del ejercicio		(26,125)	(16,180)
Total patrimonio de los accionistas		**142,624**	**168,749**
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		**1,534,486**	**1,660,265**

Abg. Germán Lince
Representante Legal

Ing. Pilar Merino R.
Contadora

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

Fregor 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
Ingresos.- Ventas netas	2(d)	210,000	216,400
Gastos de operación			
Administración	14	(10,045)	(17,923)
Generales		(1,745)	(5,083)
Depreciación	2(a) y 5	(97,013)	(97,013)
Amortización	2(b) y 6	(11,358)	(11,358)
Utilidad en operación		89,839	85,023
Otros ingresos (gastos):			
Otros egresos	3(b)	(4,454)	-
Gastos financieros	9	(103,746)	(92,636)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		(18,361)	(7,613)
Provisión para impuesto a la renta	2(e) y 12(d)	(7,764)	(8,567)
Pérdida del Ejercicio		(26,125)	(16,180)

Abg. Germán Lince
Representante Legal

Ing. Pilar Merino R.
Contadora

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

Fregor 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	Aporte para futura capitalizaciones	Utilidades acumuladas	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	**800**	**139,380**	**7,357**	**37,412**	**184,929**
Más (menos):					
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	37,412	(37,412)	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(16,180)	(16,180)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	**800**	**139,380**	**44,769**	**(16,180)**	**168,749**
Más (menos):					
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	(16,180)	16,180	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(26,125)	(26,125)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	**800**	**139,380**	**28,589**	**(26,125)**	**142,624**

Abg. Germán Lince
Representante Legal

Ing. Pilar Merino R.
Contadora

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

Fregor 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	**(26,125)**	**(16,180)**
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciación	97,013	97,013
Amortizaciones	11,358	11,358
Baja en cuentas	4,454	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	14,459	204
(Aumento)en gastos pagados por anticipado	(1,680)	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	2,800	(14,810)
(Disminución) aumento en accionistas y compañías relacionadas	(1,000)	442
Efectivo neto provisto por actividades de operación	**101,079**	**78,027**
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a instalaciones, mobiliario y equipo, neto	-	-
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento:		
Fondos obtenidos por obligaciones bancarias	**(101,254)**	**(77,854)**
Aumento neto en efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo	**(175)**	**173**
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	207	34
Saldo al final del año	**32**	**207**

Abg. Germán Lince
Representante Legal

Ing. Pilar Merino R.
Contadora r

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

Fregor S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. **Operaciones**

   Fregor S. A. (la Compañía) se constituyó el 19 de Septiembre del 2001 y aprobada mediante Resolución No. 01-G-IJ-0008611, dictada por la subdirectora jurídico de compañías de la Superintendencia de Compañías de Guayaquil, el 24 de octubre del 2001.

   La empresa tiene por objeto como actividad principal dedicarse a la compra venta, arrendamiento, administración de bienes inmuebles, a su corretaje, permuta y agenciamiento, así como cualquier otro acto jurídico relacionado directamente con bienes inmuebles; a la construcción por cuenta propia y/o ajena de toda clase de viviendas vecinales o unifamiliares y de toda clase de edificios, residenciales, condominios, centros comerciales, carreteras, aeropuertos, galpones, e instalaciones industriales, etc.

   La Compañía se encuentra domiciliada en Avenida Francisco de Orellana Mz. 106 solar 17-18-19, edificio EXPOPLAZA, Cdla. Kennedy Norte, intersección junto al Hilton Colon, Guayaquil - 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 especificas 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. 08.6.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 deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2012.

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) **Propiedad, planta y equipo**

La Propiedad, planta y equipo, se presentan 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. Las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

	Años
Edificios	20

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

(b) **Cargos diferidos y otros-**

Corresponden principalmente a los gastos de organización y constitución de la empresa, para ser amortizados en un plazo de cinco años a partir del año 2009.

(c) **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 al momento de su facturación y cobro respectivo, valores mensuales estipulados mediante contratos de arrendamientos de sus bienes inmuebles, determinando efectivamente que los beneficios económicos obtenidos de los arriendos fluyan a la empresa, siendo su ingreso medido certeramente. Los ingresos por arriendo son reconocidos al momento de la firma respectiva de los contratos de arrendamientos.

(d) **Intereses pagados-**

Los intereses pagados se registran como gasto a medida que se devengan.

(e) **Impuesto a la renta-**
El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(f) **Utilidad neta por acción-**
La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(g) **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, neto**
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar, neto se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
Clientes (a)	74,600	98,096
Impuestos (b)	55,713	51,130
	130,313	149,226

(a) Corresponden a valores originados por contratos de arriendos de oficinas ubicadas en el Edificio Empresarial las Cámaras.

(b) Durante el año 2011 se procedió a dar de baja US$ 4,454 por retenciones en la fuente del periodo 2006. Adicionalmente se compensó con los anticipos de impuesto a la renta del 2011 y 2010 (ver Nota 12(d)).

En el periodo auditado la Gerencia de la Compañía decidió no efectuar provisiones sobre la antigüedad de los saldos de cobranza pues se presenta una buena recuperación de la misma.

4. **Gastos pagados por anticipado**
Al 31 de diciembre de 2011, los gastos pagados por anticipado corresponden a una póliza de multiriesgo contratada en junio del 2011 con Seguros Bolívar Compañías de Seguros

5. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, propiedad, planta y equipo estaban formados de la siguiente manera:

	2011	2010
Piso 11 Oficina No. 1101	219,826	219,826
Piso 11 Oficina No. 1102	258,935	258,935
Piso 11 Oficina No. 1103	257,832	257,832
Piso 12 Oficina No. 1201	176,681	176,681
Piso 12 Oficina No. 1202	185,404	185,404
Piso 12 Oficina No. 1203	209,495	209,495
Piso 12 Oficina No. 204	195,321	195,321
Subsuelo 1 Parqueo No. 17	19,639	19,639
Subsuelo 1 Parqueo No. 18	18,029	18,029
Subsuelo 1 Parqueo No. 19	19,639	19,639
Subsuelo 1 Parqueo No. 20	19,639	19,639
Subsuelo 1 Parqueo No. 21	18,029	18,029
Subsuelo 1 Parqueo No. 22	19,820	19,820
Subsuelo 1 Parqueo No. 23	19,548	19,548
Subsuelo 1 Parqueo No. 24	18,029	18,029
Subsuelo 1 Parqueo No. 25	19,729	19,729
Subsuelo 1 Parqueo No. 35	21,417	21,417
Subsuelo 1 Parqueo No. 38	19,041	19,041
Subsuelo 1 Parqueo No. 39	19,885	19,885
Subsuelo 1 Parqueo No. 40	18,172	18,172
Subsuelo 1 Parqueo No. 41	19,885	19,885
Subsuelo 1 Parqueo No. 42	19,885	19,885
Subsuelo 1 Parqueo No. 43	18,172	18,172
Subsuelo 1 Parqueo No. 44	19,885	19,885
Subsuelo 1 Parqueo No. 45	19,431	19,431
Subsuelo 1 Parqueo No. 46	17,782	17,782
Subsuelo 1 Parqueo No. 47	20,729	20,729
Subsuelo 1 Parqueo No. 48	17,938	17,938
Subsuelo 1 Parqueo No. 49	16,225	16,225
Subsuelo 1 Parqueo No. 50	16,225	16,225
	1,940,267	1,940,267
Menos- Depreciación acumulada	560,521	463,508
	1,379,746	**1,476,759**

El movimiento de propiedad, planta y equipo periodos 2011 y 2010 fue:

	2011	2010
Saldo al inicio	1,476,759	1,573,772
Más (menos):		
Depreciación	(97,013)	(97,013)
	1,379,746	**1,476,759**

6. **Cargos diferidos y otros**

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

	2011	2010
Gastos de Organización y Constitución	56,789	56,789
Menos - Amortización (Ver Nota 2(b))	34,074	22,716
	22,715	**34,073**

El movimiento por los periodos 2011 y 2010 fueron:

	2011	2010
Saldo al inicio	22,716	11,358
Más (menos):		
Amortización	11,358	11,358
	34,074	**22,716**

7. **Cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por pagar se formaban como sigue:

	2011	2010
Anticipos de clientes	12,500	12,500
Proveedores	2,509	7
Impuestos	634	536
	15,643	**13,043**

8. Accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los accionistas y compañías relacionadas se formaban como sigue:

	2011	2010
Maitsa S. A. (a)	16,575	16,575
Constructora Conalba S. A.	-	1,000
	16,575	**17,575**

(a) Corresponde a valores aportados por la accionista bajo concepto de préstamo, obligación con tasa 0% de interés.

9. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la deuda a largo plazo se formaba como sigue:

	2011	2010
Fideicomiso Banco del Pacifico 001-BCE	1,359,644	1,460,898

Corresponde a la adquisición de los bienes inmuebles, mediante la celebración de escritura pública de protocolización del acta de subasta de bienes inmuebles señalada por la Junta de Remates del Banco Central del Ecuador, sucursal mayor Guayaquil, realizado en base al Reglamento para la enajenación de bienes inmuebles recibidos en dación de pago por el Banco Central del Ecuador, dictado por su directorio mediante Resolución No. DBCE -185-EBDP de Enero 24 del 2006. Operación realizada por cuantía indeterminada a favor del Fideicomiso Mercantil Banco Pacífico S.A. 001-BCE.

Mediante subasta se efectúo la compra de las oficinas y parqueos ubicados en Edificio Las Cámaras.

Pagarés de Febrero 23 del 2006:

1. USD $ 233.522,58, con vencimientos sucesivos e intereses reajustables por periodos iguales y sucesivos de 180 días aplicando en cada periodo de reajuste la tasa activa referencial con un margen de menos 2 puntos y publicada por el Banco Central del Ecuador, cuyo margen será constante, con tasa de interés inicial del 6.76% anual, con 12 meses de gracia, a un plazo de 180 meses y vencimiento en Diciembre 6 del 2020.

2. USD $ 270.121,19, con vencimientos sucesivos e intereses reajustables por periodos iguales y sucesivos de 180 días aplicando en cada periodo de reajuste la tasa activa referencial con un margen de menos 2 puntos y publicada por el Banco Central del Ecuador, cuyo margen será constante, con tasa de interés inicial del 6.76% anual, con 12 meses de gracia, a un plazo de 180 meses y vencimiento en Diciembre 6 del 2020.

3. USD $ 269.001,48, con vencimientos sucesivos e intereses reajustables por periodos iguales y sucesivos de 180 días aplicando en cada periodo de reajuste la tasa activa referencial con un margen de menos 2 puntos y publicada por el Banco Central del Ecuador, cuyo margen será constante, con tasa de interés inicial del 6.76% anual, con 12 meses de gracia, a un plazo de 180 meses y vencimiento en Diciembre 6 del 2020.

4. USD $ 194.745,62, con vencimientos sucesivos e intereses reajustables por periodos iguales y sucesivos de 180 días aplicando en cada periodo de reajuste la tasa activa referencial con un margen de menos 2 puntos y publicada por el Banco Central del Ecuador, cuyo margen será constante, con tasa de interés inicial del 6.76% anual, con 12 meses de gracia, a un plazo de 180 meses y vencimiento en Diciembre 6 del 2020.

5. USD $ 289.262,79, con vencimientos sucesivos e intereses reajustables por periodos iguales y sucesivos de 180 días aplicando en cada periodo de reajuste la tasa activa referencial con un margen de menos 2 puntos y publicada por el Banco Central del Ecuador, cuyo margen será constante, con tasa de interés inicial del 6.76% anual, con 12 meses de gracia, a un plazo de 180 meses y vencimiento en Diciembre 6 del 2020.

6. USD $ 282.358,86, con vencimientos sucesivos e intereses reajustables por periodos iguales y sucesivos de 180 días aplicando en cada periodo de reajuste la tasa activa referencial con un margen de menos 2 puntos y publicada por el Banco Central del Ecuador, cuyo margen será constante, con tasa de interés inicial del 6.76% anual, con 12 meses de gracia, a un plazo de 180 meses y vencimiento en Diciembre 6 del 2020.

7. USD $ 207.228,10, con vencimientos sucesivos e intereses reajustables por periodos iguales y sucesivos de 180 días aplicando en cada periodo de reajuste la tasa activa referencial con un margen de menos 2 puntos y publicada por el Banco Central del Ecuador, cuyo margen será constante, con tasa de interés inicial del 6.76% anual, con 12 meses de gracia, a un plazo de 180 meses y vencimiento en Diciembre 6 del 2020.

Durante el año 2011 y 2010, se pagaron de intereses los montos de US$103,746 y US$ 92,636 respectivamente.

10. Capital social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social de la compañía estaba constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de USD$ 1 cada una, totalmente pagadas.

11, Aporte para futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre del periodo auditado, se reflejan valores aportados por accionistas en periodos anteriores.

12. Impuesto a la renta

(a) Situación tributaria

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 las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto y exoneraciones-

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tarifa de impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2011 es del 24%, y para el ejercicio fiscal 2010, la tarifa fue del 25%, sobre las utilidades gravables.

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

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- ✓ Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

- ✓ Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

(d) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la pérdida contable con la pérdida tributaria de la Compañía, fueron las siguientes:

	2011	2010
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(18,361)	(7,613)
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	4,501	162
Utilidad gravable	(13,860)	(7,451)
Tasa de impuesto	24%	25%
Impuesto a la renta	-	-
Anticipo de impuesto a la renta	7,763	8,567
Provisión para impuesto a la renta	7,763	8,567

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

	2011	2010
Provisión para impuesto a la renta	7,763	8,567
Menos-		
Retenciones en la fuente de años anteriores	(46,676)	(42,385)
Retenciones en la fuente del año	(16,800)	(17,312)
(Saldo a favor) Impuesto a la renta por pagar	(55,713)	(51,130)

13. **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 Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

(a) **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.

(b) **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.

(c) **Impuestos Ambientales-**

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de trasporte 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.

(d) **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.

14. Gastos de administración

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

	2011	2010
Servicios de asesoría	3,616	13,883
Seguros y reaseguros	6,314	3,999
Otros	115	41
	10,045	17,923

15. Presentación de cifras del año 2010

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2010 fueron reclasificados para hacerlas comparables con los estados financieros del año 2011.