

ABC Consultores Financieros Cía. Ltda.
Contadores Públicos Autorizados

Exp: 108045
www.abccountadores.com
oandrade@abccountadores.com
Pedro Moncayo # 711 y
Primero de Mayo
Teléfono 2482749
Guayaquil - Ecuador

ENVASES METALÚRGICOS (ENVAMET) S.A.

Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011
e Informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Envases Metalúrgicos (Envamet) S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Envases Metalúrgicos (Envamet) S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y el correspondiente estado de resultado integral, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

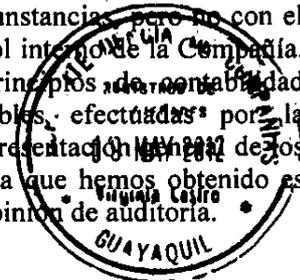
Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de los controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

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. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes.

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 del riesgo de errores importantes en los estados financieros por 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 adecuados 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 que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación 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 referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, el estado de situación financiera de Envases Metalúrgicos (Envamet) S.A., al 31 de Diciembre del 2011, el estado de resultados integral, cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.



A.B.C. Consultores Financieros Cía. Ltda.
SR-RNAE-2-041
Ing. Oswaldo Andrade I.
Socio
Registro No. 4.868

Mayo 01, 2012



ENVASES METALURGICOS (ENVAMET) S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en US. Dólares)

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 01, 2011</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de Efectivo	3	92.498	25.644
Cuentas por cobrar	4	698.797	516.986
Inventarios	5	592.031	615.448
Total activos corrientes		<u>1.383.326</u>	<u>1.158.078</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipos	6	2.692.216	964.137
Impuestos corrientes por cobrar	7	165.346	59.345
Activos Diferidos	8	9.911	7.012
Total activos corrientes		<u>2.867.473</u>	<u>1.030.494</u>
TOTAL		<u>4.250.799</u>	<u>2.188.572</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	9	151.665	31.820
Obligaciones financieras por pagar corto plazo	10	749.476	850.199
Porción corriente a largo plazo	13	308.821	0
Beneficios de empleados	11	19.066	17.815
Impuesto por pagar corriente	12	5.061	5.164
Total pasivos corrientes		<u>1.234.089</u>	<u>904.998</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos a largo plazo	13	2.122.243	411.001
Impuestos diferidos por pagar	14	13.969	13.969
Provisiones a largo plazo	15	50.578	31.892
Total pasivos no corrientes		<u>2.186.790</u>	<u>456.862</u>
PATRIMONIO			
Capital en acciones	16	409.520	409.520
Otros componentes del patrimonio - Reservas		12.152	12.152
Adopcion Niif por primera vez		-150.366	-131.680
Resultados acumulados		419.426	226.820
Resultados del Ejercicio		139.188	309.900
Total patrimonio		<u>829.920</u>	<u>826.712</u>
TOTAL		<u>4.250.799</u>	<u>2.188.572</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Pablo Vásconez Garcés
Gerente General



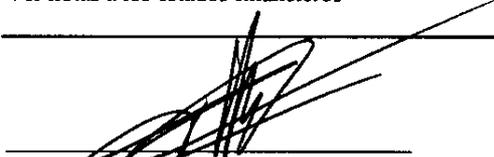
Eduardo López Cartiel
Contador General

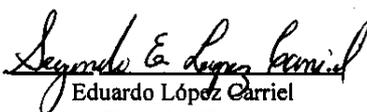


ENVASES METALURGICOS (ENVAMET) S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresado en US. Dólares)

<u>Notas</u>	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
INGRESOS POR VENTAS	3.000.951	2.198.608
COSTOS DE VENTAS	<u>2.461.965</u>	<u>1.564.130</u>
MARGEN BRUTO	538.985	634.477
Gastos de Administración	399.797	349.594
Otros Ingresos	<u>0</u>	<u>25.017</u>
Total	399.797	324.577
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	139.188	309.901
Menos participacion de trabajadores	20.878	46.485
Menos gasto por impuesto a la renta	39.685	70.810
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL	<u>78.625</u>	<u>192.606</u>

Ver notas a los estados financieros


 Ing. Pablo Vásconez Garcés
 Gerente General


 Eduardo López Carriel
 Contador General



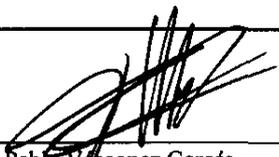
ENVASES METALURGICOS (ENVAMET) S.A.

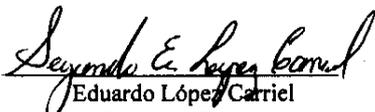
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en US. Dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidad Acumulada</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2010	409.520	12.152	310.166	181.280	913.118
Transferencia			181.280	(181.280)	0
Pago de Dividendos			(195.423)		(195.423)
Impuestos			(42.011)		(42.011)
Participación			(27.192)		(27.192)
Utilidad del Ejercicio				309.900	309.900
Diciembre 31, 2010	<u>409.520</u>	<u>12.152</u>	<u>226.820</u>	<u>309.900</u>	<u>958.392</u>
Transferencia			309.900	(309.900)	0
Adopcion Niif por primera vez			(150.367)		(150.367)
Impuestos			(70.809)		(70.809)
Participación			(46.485)		(46.485)
Utilidad del Ejercicio				139.188	139.188
Diciembre 31, 2011	<u>409.520</u>	<u>12.152</u>	<u>269.059</u>	<u>139.188</u>	<u>829.919</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Pablo Vasconez Garcés
Gerente General


Eduardo López Carriel
Contador General



ENVASES METALURGICOS (ENVAMET) S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresado en US. Dólares)

2011

CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES
 DE OPERACIÓN:

Utilidad del ejercicio	139.188
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto Proveniente de actividades de operación:	
Depreciación y Amortización	187.673
Aumento del pasivo a largo plazo	1.711.242
Participación e Impuesto a la Renta	(117.294)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	(181.810)
Inventarios	23.418
Impuestos corrientes por cobrar	(106.001)
Otros Activos	(2.899)
Cuentas por Pagar	119.845
Impuestos por Pagar	(104)
Beneficios Sociales por Pagar	1.252
Provisiones a Largo Plazo	18.686
Efectivo Neto proveniente de actividades de operación	<u>1.793.197</u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

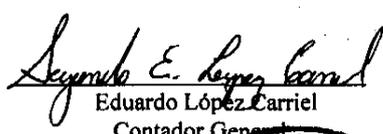
Adquisición de Propiedades y Equipos	(1.915.753)
Efectivo Neto proveniente de actividades de inversión	<u>(1.915.753)</u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones financieras a corto plazo	208.098
Dividendos acumulados accionistas	(18.687)
Efectivo Neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>189.411</u>
Disminución de efectivo, neto	66.855
Efectivo al principio del año	<u>25.644</u>
Efectivo al final del año	<u><u>92.498</u></u>

Ver notas a los estados financieros


 Ing. Pablo Vásquez Garcés
 Gerente General


 Eduardo López Carriel
 Contador General



ENVASES METALURGICOS (ENVAMET) S.A.

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

1. OPERACIONES

Envases Metalúrgicos (Envamet) S.A. es una compañía anónima que tiene por objeto principal la elaboración y distribución de envases metálicos. La compañía fue constituida en Mayo 8 del 2002 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros de Envases Metalúrgicos (Envamet) S.A., han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado al 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de Envases Metalúrgicos (Envamet) S.A., al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en las NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de estados de situación financiera de acuerdo a las NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, requiere 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 describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1 *Adopción por primera vez*, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

Bases de la preparación.- Los estados financieros de Envases Metalúrgicos (Envamet) S.A., comprenden el estado de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.



Efectivos y equivalentes de efectivo.- Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Las cuentas por cobrar comerciales, representan ventas realizadas a clientes con vencimiento a 30 y 60 días plazo, sin intereses y son registradas a su valor razonable.

Inventarios.- Son presentados al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de valorización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementada por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

Propiedades, planta y equipos.- Son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

El costo de propiedades, plantas y equipos, comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados, en el periodo en que se producen.

El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para muebles y enseres, maquinarias y equipos, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación y software informático.

Activos diferidos.- Representan principalmente renovaciones de pólizas con una compañía de seguros.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Son registradas a su valor razonable.

Impuestos.- El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario al final de cada periodo.

Impuestos diferidos.- Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivos. El activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.



Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, con valorizaciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año o en otro resultado integral en los casos que apliquen.

Participaciones trabajadores.- Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 15% para participación de trabajadores.

Reconocimientos de Ingresos.- Los ingresos son reconocidos en los resultados del año en que se generen dichos ingresos.

Costos y gastos.- Se reconocen al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en que se conocen.

Transacciones con partes relacionadas.- Las transacciones son con partes relacionadas, domiciliadas o no en el país, si se efectúan de acuerdo con las siguientes políticas y/o preceptos legales como se indican a continuación:

- 1) En términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes.
- 2) Por presunción, aquellas partes y sus transacciones que estén de acuerdo con las normativas vigentes dispuestas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), especialmente la indicada en el Artículo 4, numeral 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, que dice:

“Con el objeto de establecer partes relacionadas, a más de las referidas en la ley, la Administración Tributaria con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

Cuando una persona natural o societaria, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país”

Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

Estimaciones – La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que esta estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los periodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.



Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

Uso del valor razonable como costo atribuido

Envases Metalúrgicos (Envamet) S.A., optó por la medición de ciertas partidas de propiedad, planta y equipos y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los terrenos, fue medido mediante estudio técnico de un experto externo independiente y se determinó el nuevo valor del mismo. Para el resto de los ítems de propiedades, plantas y equipos, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

Conciliación entre NIIF y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera; resultado integral y flujos de efectivo.

Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011.

	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Total patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores	848.606	958.393
<u>Ajustes por la conversión a NIIF:</u>		
Costo atribuido de propiedad, planta y equipos	0	(85.819)
Ajuste por provisión de jubilación patronal y desahucio	(18.686)	(31.892)
Reconocimiento de impuestos diferidos	0	(13.969)
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>829.920</u>	<u>826.713</u>

Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF:

Costo atribuido de propiedad, planta y equipos: Para la aplicación de las NIIF, se ha definido que los saldos de los terrenos al 01 de enero del 2011, se registren a su valor razonable. Tal procedimiento fue efectuado por un profesional experto independiente. Esto generó un incremento en el saldo en propiedades planta y equipos de \$204.800, dicho incremento no genera depreciación por tratarse de un activo no depreciable. De igual manera se generó una disminución en propiedades plantas y equipos por la baja de los vehículos con su respectiva depreciación acumulada por \$290.619, aplicando el concepto de las NIIF que indican que los activos fijos deben servir para las operaciones del negocio.

Ajustes por provisión de jubilación patronal y desahucio: Las NIIF requieren que se registren los valores correspondientes a las provisiones a largo plazo por tal razón se procedió a realizar el estudio actuarial para jubilación patronal y desahucio. Este procedimiento fue efectuado por un profesional experto independiente. El incremento al final del 2011 fue de \$50.578.

Reconocimientos de impuestos diferidos: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al



diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o pasivo y su valor contable en el estado de situación financiera. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por \$13.969 contra los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Un resumen de las diferencias temporarias al 1 de enero de y al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

<u>Diferencias temporarias:</u>	
Baja de vehículos y depreciación acumulada	(21.623)
Ajuste por provisión jubilación patronal y desahucio	<u>7.654</u>
Pasivo por impuestos diferidos	<u>(13.969)</u>

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011, caja y bancos incluye fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales por \$92.498. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011, cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(U.S. DOLARES)	
	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Partes relacionadas, nota 14	620.696	462.219
Accionistas y Empleados	23.910	51.180
Anticipo a Proveedores	15.900	3.588
Otras Cuentas por Cobrar	<u>38.291</u>	<u>0</u>
Total	<u>698.797</u>	<u>516.987</u>

Partes relacionadas, representan principalmente ventas realizadas en el giro normal del negocio. Estas cuentas no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

5. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2011, están constituidos como sigue:

	(U.S. DOLARES)	
	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Materias primas	468.436	232.406
Productos en proceso	72.971	63.473
Productos terminados	2.305	1.031
Importaciones en tránsito	<u>48.319</u>	<u>318.538</u>
Total	<u>592.031</u>	<u>615.448</u>



6. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2011, la cuenta propiedades y equipos, neto es como sigue:

	(U.S. DOLARES)	
	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Maquinarias y equipos	2'267.095	761.752
Vehículos	0	0
Mobiliario y equipos de oficina	8.336	7.177
Edificios	439.733	247.348
Equipos de Computación	1.432	566
Terrenos	<u>470.800</u>	<u>254.800</u>
Sub-total	3'187.396	1'271.643
Menos depreciación acumulada	<u>(495.180)</u>	<u>(307.507)</u>
Total	<u>2'692.216</u>	<u>964.136</u>

El movimiento de las cuentas de propiedades y equipos por el año 2011, es como sigue:

Saldo neto al inicio del año	964.136
Adquisiciones	1'915.753
Gasto por Depreciación	<u>(187.673)</u>
Saldo neto al final del año	<u>2'692.216</u>

Al 1 de enero del 2011, los valores razonables usados como costo atribuido para propiedades, planta y equipo y el ajuste del valor en libro presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	(U.S. DOLARES)		
	Saldo según PCGA anteriores	Ajuste al valor razonable	Costo atribuido
Maquinarias y equipos	761.752		761.752
Vehículos	0		0
Mobiliario y equipos de oficina	7.177		7.177
Edificios	247.348		247.348
Equipos de Computación	566		566
Terrenos	<u>50.000</u>	<u>204.800</u>	<u>254.800</u>
Total	<u>1'066.843</u>	<u>204.800</u>	<u>1'271.643</u>

7. IMPUESTOS CORRIENTES POR COBRAR

	(U.S. DOLARES)	
	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Impuestos	109.961	12.323
Impuesto Salida de Divisas	24.619	25.017
Retención en la Fuente (Impto. Rta.)	29.658	22.004
Anticipo Impuesto a la Renta	<u>1.109</u>	<u>0</u>
Total	<u>165.346</u>	<u>59.345</u>



8. ACTIVOS DIFERIDOS

Activos Diferidos al 31 de diciembre del 2011, están constituidos como sigue:

	(U.S. DOLARES)	
	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Seguros	8.300	5.401
Depósitos en Garantía	<u>1.611</u>	<u>1.611</u>
Total	<u>9.911</u>	<u>7.012</u>

Seguros, comprende renovación de pólizas de seguros emitidas por una compañía local con vencimiento en Diciembre del 2011.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(U.S. DOLARES)	
	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Compañías relacionadas, nota 14	909	414
Proveedores locales y del exterior	<u>150.756</u>	<u>31.406</u>
Total	<u>151.665</u>	<u>31.820</u>

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 incluyen principalmente documentos por pagar a bancos.

	(U.S. DOLARES)	
	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<u>Banco Bolivariano:</u>		
Operación No. 93417. Vencimiento Noviembre 28/2011 al 10.86% de interés anual		8.817
<u>Banco de Guayaquil:</u>		
Operación No. 130313 Vencimiento Febrero 27/2012. Tasa 9,00% de interés anual	259.476	
Operación No. 142412 Vencimiento Mayo 15/2012. Tasa 9,00% de interés anual	490.000	
Operación No. 155781 Vencimiento Noviembre 28/2011 al 9.00% de interés anual		141.382
Operación No. 197693 Vencimiento Abril 18/2011. Tasa 9,00% de interés anual		400.000
Operación No.121182 Vencimiento Trimestral al 8,24% de interés anual		300.000
Total	<u>749.476</u>	<u>850.199</u>

El préstamo de la Corporación Financiera Ecuatoriana CFN incluye hipoteca abierta del terreno, edificio y el aval de los accionistas.



11. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen de beneficio a empleados es como sigue:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Provisiones</u>	<u>(Pagos)</u>	<u>Saldo Final</u>
		(U.S. DOLARES)		
Fondo de reserva	184	2.324	2.390	118
Décimo tercer sueldo	1.551	22.845	22.271	2.125
Décimo cuarto sueldo	7.633	12.219	10.479	9.373
Vacaciones	4.380	18.645	20.928	2.097
Aporte al IESS	<u>4.067</u>	<u>59.220</u>	<u>57.934</u>	<u>5.353</u>
Total	17.815	115.253	114.002	19.066

12. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, los impuestos corrientes por pagar están constituidas:

	(U.S. DOLARES)	
	<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 01,</u>
	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Impuestos y Retenciones de IVA	1.627	3.427
Impuestos y Retenciones en la Fuente	<u>3.434</u>	<u>1.737</u>
Total	<u>5.061</u>	<u>5.164</u>

13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, las obligaciones bancarias a largo plazo están conformadas de la siguiente manera:

	(U.S. DOLARES)	
	<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 01,</u>
	<u>2011</u>	<u>2011</u>
<u>Banco Bolivariano:</u>		
Operación No. 119633. Vencimiento Diciembre 22/2014. Tasa 10,18% de interés anual	38.291	
Operación No. 113208. Vencimiento Marzo 15/2015 al 10.21% de interés anual	281.125	
<u>Banco de Guayaquil:</u>		
Operación No. 130315 Vencimiento Mayo 15/2012. Tasa 9,00% de interés anual	263.114	
<u>Corporación Financiera Nacional:</u>		
Operación No. 20379417 Vencimiento Diciembre 13/2017. Tasa 9,6255% de interés anual	920.000	
<u>Sr. Bernardo Vásconez Scandela</u>		
Vencimiento 2 años, interés trimestral 12% anual	195.000	195.000
Prestamos Accionistas		
Vencimiento 2 años, interés trimestral 12% anual	117.591	216.001
Harty World Wide Limited		
Vencimiento 2 años, interés trimestral 12% anual	615.943	
Total obligaciones a largo plazo	<u>2'431.064</u>	<u>411.001</u>



Porción corriente a largo plazo:		
Total obligaciones a largo plazo	2'431.064	411.001
Banco Bolivariano	99.264	0
Banco de Guayaquil	94.557	0
Corporación Financiera Nacional	115.000	0
Porción corriente	308.821	0
Obligaciones a largo plazo	2'122.243	411.001

14. IMPUESTOS DIFERIDOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, los impuestos diferidos por pagar están constituidos:

	(U.S. DOLARES)	
	Diciembre 31,	Enero 01,
	2011	2011
Impuestos diferidos por pagar	13.969	13.969
Total	<u>13.969</u>	<u>13.969</u>

15. PROVISIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, las provisiones a largo plazo están constituidas como sigue:

	(U.S. DOLARES)	
	Diciembre 31,	Enero 01,
	2011	2011
Jubilación Patronal	34.515	25.407
Desahucio	16.063	6.485
Total	<u>50.578</u>	<u>31.892</u>

16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2011, el patrimonio de los accionistas se encuentra conformado como sigue:

Capital Social – El capital social consiste de 409.520 acciones ordinarias de \$1,00 valor nominal unitario.

Reserva Legal – La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

De acuerdo a lo indicado en la nota 2, a continuación detallamos las principales transacciones con partes relacionadas:

	(U.S. DOLARES)	
	2011	2010
Cuentas por cobrar		
Pinturas Unidas S.A	620.696	460.219
Cuentas por pagar		
Pinturas Unidas S.A	909	414



Los saldos por cobrar y Pagar no generan interés y no tienen plazo de vencimiento establecido.

18. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15 % sobre utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efecto de impuestos a la renta. A continuación indicamos una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable indicada en la declaración del impuesto a la renta a diciembre 31 del 2011:

	(U.S. DOLARES)	
	2011	2010
Utilidad del ejercicio	139.188	309.900
(-) Participación Trabajadores	20.878	46.485
(+) Gastos no deducibles	<u>47.045</u>	<u>19.823</u>
Utilidad gravable	165.355	283.238
Impuesto Causado	39.685	70.810
(-) Anticipo pagado	1.109	155
(-) Retenciones en la fuente	29.658	22.004
(-) Impuesto a la salida de divisas	<u>24.619</u>	<u>25.017</u>
Impuesto a la renta	0	23.634
Crédito tributario	15.701	0

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo, el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. El anticipo de impuesto a la renta calculado para el año 2011 fue de \$23.112,94

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción.- Con fecha diciembre 29 del 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.
- 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.



Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado.- Con fecha noviembre 24 del 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 dentro de los aspectos tributarios lo siguiente:

- 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 referido.
- 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.

