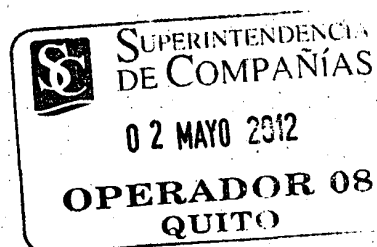


**NOPERTI CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011
Con Opinión de los Auditores Independientes**



NOPERTI CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Patrimonio de los Socios
- Estado de Flujo de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



Abreviaturas utilizadas:

US\$ - Dólar americano

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS DE NOPERTI CIA. LTDA.

Dictamen sobre los Estados Financieros

1. Hemos efectuado una auditoria al balance general adjunto de NOPERTI CIA. LTDA. (en adelante la Compañía), al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, la auditoria a los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 fue realizada por otros auditores y se incluyen para fines comparativos. La preparación de dichos estados financieros comparativos es responsabilidad de la administración de NOPERTI CIA. LTDA. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros al 31 de diciembre del 2011 con base en la auditoria que efectuamos.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

2. La preparación de dichos Estados Financieros comparativos es responsabilidad de la administración de NOPERTI CIA. LTDA. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el Control Interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de presentaciones engañosas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

DEPENDENCIA
DE LAS COMPAÑÍAS
02 MAYO 2012
OPERADOR 08
QUITO

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de los Estados Financieros con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los Estados Financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen a base de pruebas selectivas, de evidencias que respaldan las cantidades y las informaciones reveladas en los Estados Financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

Opinión

4. En nuestra opinión, los mencionados Estados Financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de NOPERTI CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, la Evolución del Patrimonio y los Flujos de Caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Énfasis

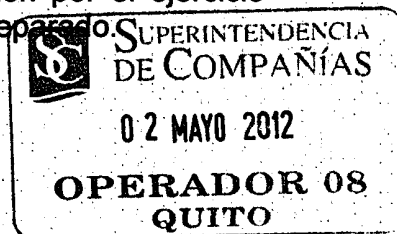
5. Tal como se menciona en la Nota 2, mediante resolución No. 06.Q.ICL.004, que resuelve en su artículo 2, disponer de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de acuerdo al cronograma establecido; y la resolución No.SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La compañía prepara sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF).
6. Mediante resoluciones No.06.Q.ICL.003 del 21 de Agosto de 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de Julio de 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA), y su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2012, de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañía del Ecuador, siendo el año de transición el 2011.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2011, se emite por separado.

Abril 19, 2012.


Marco Atig Cruz
Representante Legal
ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Registro SC – RNAE 422



Auditoría • Contabilidad • Servicios Gerenciales • Consultoría de Empresas

NOPERTI CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVOS	NOTAS		
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja – Bancos	3		140.520
Inversiones Produbanco			39.000
Cuentas y Documentos por Cobrar			
Cuentas por Cobrar Clientes	4	1.156.731	
Deudores varios	7	223.658	
Cuentas por cobrar empleados		11.203	
Cuentas por cobrar relacionados	6	172.939	
Otras cuentas por cobrar	5	638.653	
Crédito tributario renta	27	70.184	
Crédito tributario iva	27	220.243	
Provisión cuentas Incobrables	8	-30.608	2.463.003
Inventarios	10		3.177.444
Anticipos pagados por anticipado	12		32.327
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES			5.852.295
ACTIVOS FIJOS	11		
No depreciables		342.320	
Depreciables		6.376.267	
Depreciación Acumulada		-894.424	5.824.164
CARGOS DIFERIDOS	13		378.443
ACTIVO LARGO PLAZO	9		99.847
TOTAL ACTIVOS			12.154.749

Ver notas adjuntas



NOPERTI CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares Americanos)

PASIVOS	NOTAS		
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	17		878.095
Gastos por pagar	16/18		89.010
Obligaciones financieras	14		1.494.038
Obligaciones financieras porción corriente emisiones	15		1.010.000
Prestamos accionistas			58.505
Obligaciones laborables	19		65.768
Participación trabajadores			23.423
Cuentas por pagar anticipos			9.000
Obligaciones administración tributaria	27		89.541
Cuentas por Pagar IESS			<u>17.683</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES			3.735.062
PASIVO A LARGO PLAZO			
Corporación Financiera Nacional	25	1.240.000	
Emisión Obligaciones	26	<u>1.550.000</u>	2.790.000
PATRIMONIO (Ver estado adjunto)	20-23		<u>5.629.687</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			<u>12.154.749</u>

Ver notas adjuntas

NOPERTI CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresado en Dólares Americanos)

INGRESOS	NOTAS		
Ventas Netas			5.199.320
Costo de Ventas			<u>(2.923.833)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			2.275.487
Gastos de Administración		728.289	
Gastos Ventas		963.764	
Gastos financieros	24	<u>420.878</u>	<u>(2.112.930)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL			162.557
Ingresos No Operacionales		6.197	
Egresos No Operacionales		<u>(12.599)</u>	<u>(6.402)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO			<u>156.155</u>

Ver notas adjuntas

NOPERTI CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares Americanos)

Detalle	Capital Social	Superávit por Revalorización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Capital	Utilidades Acumuladas	Pérdidas Acumuladas	Utilidad neta/	Total
Saldo Inicial a Enero 01/10	128.710	2.031.698	59.421	72.859	188.607	796.252	-14.105	132.568	3.396.011
Transferencia a Reserva Legal	0	0	3.521	0	0	0	0	-3.521	0
Transferencia a Utilidades Acumuladas	0	0	0	0	0	132.568	0	-132.568	0
Superávit por Revalorización Maq. Y Equipo	0	2.163.262	0	0	0	0	0	0	2.163.262
Aumento de Capital	236.194	0	0	0	0	-236.194	0	0	0
Utilidad del ejercicio Año 2011	0	0	0	0	0	0	0	156.155	156.155
15% Participación trabajadores	0	0	0	0	0	0	0	-23.423	-23.423
24% Impuesto renta	0	0	0	0	0	0	0	-62.318	-62.318
Total	364.904	4.194.960	62.942	72.859	188.607	692.627	-14.105	66.893	5.629.687

NOPERTI CIA. LTDA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares Americanos)

Flujos de efectivo en actividades operativas

Efectivo recibido de Clientes	5.073.459
Efectivo pagado a Proveedores y Empleados	-4.708.147
Efectivo utilizado en empleados (producción-administración)	-829.579
Efectivo utilizado en otros	-112.931

Efectivo neto utilizado en actividades operativas	<u>-577.198</u>
---	-----------------

Flujos de efectivo en actividades de inversión

Disminución documentos por cobrar largo plazo	-
Disminución cuentas por pagar largo plazo	-
Aumento de Activos Fijos Depreciables	-3.676.178

Efectivo Neto Utilizado en actividades de inversión	<u>-3.676.178</u>
---	-------------------

Flujos de efectivo en actividades de financiamiento

Aumento obligaciones bancarias	1.405.300
Aumento por superávit x revalorización activos	2.163.262
Aumento obligaciones financieras a largo plazo	<u>-166.250</u>
Efectivo Neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>3.402.312</u>

Disminución aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	-851.064
---	----------

Saldo de caja-bancos al inicio	<u>1.030.584</u>
Saldo de caja-bancos al final	<u>179.521</u>

NOPERTI CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2011

NOTA 1 - ACTIVIDAD

NOPERTI COMPAÑÍA LIMITADA, Se encuentra inscrita en el Registro Mercantil el 6 de Octubre de 1971, con un plazo de duración de cuarenta años. El objeto social de la compañía es la fabricación de tejidos en base a fibras naturales y sintéticas como confecciones de toda clase de ropa de cama. Con la visión de ser líderes en busca de la mejora continua, obtuvo la Certificación ISO 9001:2008 en la Confección y comercialización de ropa de cama Noperti.

Su domicilio principal está localizado en la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha, calle Madroños 1141 y av. De las Palmeras, sector El Inca.

NOTA 2 - RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES

Las políticas contables están basadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIFF), las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, 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. Las políticas más importantes son:

a. Declaración de cumplimiento

Los estados Financieros fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), además cumpliendo con lo dispuesto en la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008.

b. Bases de preparación

Los Estados Financieros son preparados en base al valor razonable para los activos y pasivos financieros. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

La compañía utiliza el método de fecha de negociación para el registro de sus inventarios.

Los estados financieros presentan cifras en dólares (USD \$), la unidad monetaria de los Estados Unidos de América. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (USD \$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, desde el año 2000

c. Efectivo y Equivalentes de Efectivo.

Para propósitos del estado de Flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista. Las cuentas corrientes bancarias y fondos fijos se encuentran debidamente segregados y pueden utilizarse en forma inmediata, sin que pese sobre ellos ningún gravamen o restricción de su uso.

d. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo de adquisición de: materia prima, producción en proceso y productos terminados. El producto terminado se determina en función de órdenes de trabajo.

La valoración de inventarios de materia prima y productos terminados se ha determinado sobre la base de valores promedios de adquisición, utilizando el método promedio ponderado.

e. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados del período, en base al método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Construcciones y edificaciones	5%
• Maquinaria y equipo	10%
• Muebles y enseres	10%
• Vehículos	20%
• Equipos de computación	33%

f. Gastos Anticipados

Pagos realizados por anticipado que son aplicados a resultados, en función de las fechas de sus vencimientos.

g. Activos Fijos

La empresa registra sus activos fijos al costo más los ajustes de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y los efectuados de conformidad con las disposiciones legales.

Las depreciaciones se calculan utilizando el método de línea recta en función de la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

h. Patrimonio de los socios

Se registra el monto total del capital representado por capital pagado, por reservas constituidas por Ley, estatutos, saldo proveniente de la corrección monetaria y aplicación de la NEC 17, las utilidades acumuladas, los efectos netos de los ajustes realizados contra Resultados Acumulados, producto de la aplicación de las NIFF por primera vez, conforme lo establece cada una de las normas.

Los saldos y movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

i. Resultados

Todos los ingresos, costos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes.

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, la empresa ha efectuado aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, y la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo

j. Pasivos

Los pasivos están registrados, en las respectivas cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a su naturaleza, tal cual se explica en las notas referentes a las obligaciones de la empresa.

NOTA 3 - CAJA - BANCOS

Recursos de alta liquidez de los cuales dispone la empresa para sus operaciones regulares, comprende los siguientes valores:

Caja General	24.639
Banco Pacifico cta. 1769960	18.471
Ahorros Pacifico cta. 1016506097	1.013
Banco Pichincha cta. 3013361404	2.818
Produbanco cta. 020051001774	79.427
Produbank 191029017	2.018
Guayaquil cta. 625994-4	<u>12.134</u>
Total	<u>140.520</u>

(Sigue....)

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

La cartera por cobrar vigente al cierre del ejercicio económico se compone de las ventas pendientes de cobro, cuyo detalle es el siguiente:

Cientes nacionales	1.086.913
Cientes del exterior	27.019
Cuentas por cobrar cheques devueltos	2.236
Cientes Quicentro Sur	2.191
Cientes Rio centro norte	1.942
Cientes Mall del Sol	1.421
Cientes San Marino	9.736
Cientes City Mall	3.113
Cientes Paseo Shopping	2.108
Cientes Quicentro Shopping	4.281
Cientes Feria Navidad	5.701
Cientes El Condado	<u>10.070</u>
Total	<u>1.156.731</u>

NOTA 5 - ANTICIPOS Y AVANCES

Cuenta con registros de anticipos a proveedores nacionales, por adquisición e implementación de nuevo software de gestión empresarial, por honorarios profesionales, garantía de las importaciones realizadas, que se van cerrando con la respectiva factura del profesional y el requerimiento de la devolución de la garantía a la llegada de la importación, también se incluyen en la subcuenta Otros los anticipos realizados a Miami Interchange por la construcción de la nueva maquinaria, anticipos por adquisición de terreno para nueva planta y la adecuación de los nuevos locales en Guayaquil y Machala.

Adquisición terreno (Vergara Leiva)	95.200
Provedatos del Ecuador. Software	43.320
Garantía Arriendos	200
Concesionarios	6.855
Garantía importaciones	3.700
Otros	<u>489.378</u>
Total	<u>638.653</u>

NOTA 6 - POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Valores pendientes de cobro por mercaderías despachadas para su distribución a nivel nacional a través de sus locales.

Hogarincorp Cía. Ltda.	171.707
Qualicom S.A.	21
Impexlibre S.A.	<u>1.211</u>
Total	<u>172.939</u>

NOTA 7 - DEUDORES VARIOS

Los valores que conforman el saldo de esta cuenta son:

Latinkursa S.A.	149.888
Texfocal S.A.	<u>73.770</u>
Total	<u>223.658</u>

NOTA 8 - PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Se registra la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas.

En el presente ejercicio económico, se realiza la provisión del 1%, de conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, el valor total de la cuenta es de US \$ 30.608

NOTA 9 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Corresponden a valores generados por mercadería entregada a Hogarincorp Cía. Ltda., en años anteriores, cuyo financiamiento fue negociado a cinco años, el saldo al 31 de diciembre del 2011 es de USD \$ 99.847.

NOTA 10 - INVENTARIOS

Los saldos de los inventarios se encuentran conformados por:

Materias Primas	656.887
Productos en Proceso	44.584
Productos Terminados	1.839.432
Materiales y repuestos	30.048
Mercadería en tránsito	<u>606.493</u>
Total	<u>3.177.444</u>

NOTA 11 - ACTIVOS FIJOS

Tal como se explica en la Nota Financiera No. 2, literal g, los activos fijos se presentan al costo. Su movimiento es el siguiente:

SalDOS al comienzo del año	3.042.409
Aumentos	3.676.178
Depreciación Acumulada	<u>(894.424)</u>
SalDOS netos a fin de año	<u>5.824.163</u>

NOTA 12 - ACTIVO PAGADOS POR ANTICIPADO

Valores a devengar por pago seguros de materia prima, maquinaria, vehículos, accidentes personales, por incendio, robo, multiriesgo industrial, el valor de esta cuenta es de USD \$ 32.327.

NOTA 13 - ACTIVOS DIFERIDOS

Adecuaciones de nuevos locales en las ciudades de Quito, Guayaquil y Machala, las cuales serán amortizadas a 2 y 5 años de acuerdo a los contratos de concesión.

Adecuaciones	474.171
Amortización	<u>(95.728)</u>
Saldo neto	<u>378.443</u>

NOTA 14 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre del 2011, las obligaciones financieras están compuestas por apertura de cartas de crédito para el pago de las importaciones de materia prima y créditos directos. Por la apertura de cartas de crédito se cobra una comisión y por los créditos directos las tasa de interés son las siguientes:

Banco del Pichincha	10.39%
Banco del Pacifico	11.23%
Produbanco	11.27%

Cartas de Crédito Banco Pichincha

M126404	139.542.26	08-feb-2012
M126405	241.434.50	07-feb-2012
Total	380.976.76	

Banco Pacifico

CI 702205	103.770.45	28-ene-2012
CI 702170	28.735.00	13-mar-2012
CI 702167	52.842.50	13-marz-2012
Total	185.347.95	

Produbanco

CCI 10100002410	53.270.59	16-ene-2012
CCI 10100002409	235.605.00	18-ene-2012
CICI 10100002448	223.600.00	02-marz-2012
Total	512.475.59	

RESUMEN:

	<u>Préstamos</u>	<u>Cartas de crédito</u>	<u>Total</u>
Banco del Pichincha	207.172	380.977	588.149
Banco del Pacifico	177.776	185.348	363.124
Produbanco	30.290	512.476	542.766
	<u>415.238</u>	<u>1.078.801</u>	<u>1.494.039</u>

NOTA 15 - PORCION CORRIENTE DE OBLIGACIONES FINANCIERAS

Valores provisionados de las deudas financieras a largo plazo, que se convierten en corto plazo, y que se deben pagar en el ejercicio del 2012:

Corporación Financiera Nacional	310.000
Primera Emisión de Obligaciones	375.000
Segunda Emisión de Obligaciones	<u>325.000</u>
Total	<u>1.010.000</u>

NOTA 16 - GASTOS FINANCIEROS POR PAGAR

Se registran los gastos ocasionados por la emisión de obligaciones en la Bolsa de Valores, obtención de crédito con la Corporación Financiera Nacional y trámites bancarios.

Banco del Pacifico	1.687
Banco del Pichincha	4.430
Corporación Financiera Nacional	27.186
Ira. Emisión obligaciones	6.801
2da. Emisión obligaciones	<u>6.672</u>
Total	<u>46.776</u>

NOTA 17 - PROVEEDORES

Se registran los valores por pagar a proveedores por la adquisición de materia prima nacional y extranjera con crédito directo del proveedor

Nacionales	631.901
Del Exterior	<u>246.193</u>
Total	<u>878.094</u>

NOTA 18 - OTROS GASTOS POR PAGAR

Se registran reposiciones de caja chica, impuesto a la salida de divisas:

Impuesto salida de divisas	41.888
Reposición cajas	<u>346</u>
Total	<u>42.234</u>

NOTA 19 - OBLIGACIONES LABORALES

De acuerdo a lo dispuesto en el Código del Trabajo, se realizan provisiones por. Detalle:

Remuneraciones	45.216
Décimo tercero	10.332
Décimo cuarto	<u>10.220</u>
Total	<u>65.768</u>

NOTA 20 - CAPITAL SOCIAL

Mediante Escritura Pública celebrada el 14 de marzo del 2011, en la Notaria Primera del Cantón Quito, se realiza el Aumento de Capital por USD 136.194.00, que se lo paga mediante la Cuenta de Utilidades no Distribuidas de Ejercicios Económicos Anteriores, con lo cual el Capital Suscrito y Pagado es de USD 264.904

El 27 de septiembre del 2011, en la Notaria Primera del Cantón Quito, se realiza el Aumento de Capital por USD 100.000.00, que se lo paga mediante la capitalización de las Utilidades del ejercicio económico dos mil diez, por la reinversión realizada, beneficio que otorga el artículo treinta y ocho (38) del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno, con lo cual el Capital Suscrito y Pagado es de USD 364.904.00.

NOTA 21 - RESERVA LEGAL

La compañía debe destinar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que su saldo alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 22 - RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originadas en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

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

NOTA 23 - SUPERAVIT POR REVALORIZACION NIFF

La Superintendencia de Compañías el 20 de noviembre del 2008, emite la Resolución No.08.G. DSC.010 referente a la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIFF), a partir del 2010 a las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores. Noperti Cía. Ltda., por haber realizado la Emisión de Bonos en el mes de Septiembre del 2010, se encuentra inmersa en este grupo de empresas, por lo que se registra el efecto neto de todos los ajustes realizados contra Resultados Acumulados, producto de la aplicación de las NIFF por primera vez, conforme establece cada una de las normas.

NOTA 24 - EGRESOS NO OPERACIONALES

Se refiere al pago de intereses y comisiones por préstamos y financiamiento de las cartas de crédito otorgadas por los bancos y demás costos generados en el manejo de las cuentas corrientes cuyo monto es:

Financieros	334.126
Perdida Venta Emisión Obligaciones	58.432
Comisiones Casa de Valores	26.173
Gastos varios	<u>2.147</u>
Total	<u>420.878</u>

NOTA 25 - CORPORACION FINANCIERA NACIONAL

Crédito Directo con la Operación No. 0010341645, con un monto aprobado de USD\$ 1.600.000.00 dólares americanos, a un interés de 9.0203% a seis años plazo, con un año de gracia, con desembolsos trimestrales, a partir del 25 de enero del 2011. (Anexo 12). Saldo de la cuenta al 31 de diciembre 2011 USD 1.240.000 más traslado a Porción corriente de la deuda USD 310.000, lo que suma USD 1.550.000

NOTA 26 - EMISION DE OBLIGACIONES

Emisión de Obligaciones por USD\$ 1.500.000.00, con tasa fija del 8%, más una Tasa reajutable del 2%, a un plazo de 4 años, con pagos trimestrales a partir del 19 de noviembre del 2010. (Anexo 13). Saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2011 es USD 656.250 más traslado a Porción corriente de la deuda USD 375.000, lo que suma USD 1.031.250

Segunda Emisión de Obligaciones por USD \$ 1.300.000.00 con tasa fija del 7% más una tasa reajutable del 2%, a un plazo de 4 años, con pagos trimestrales a partir del 30 de noviembre del 2011 (Anexo 14). Saldo de la cuenta al 31 de diciembre es USD 893.750 más traslado a Porción corriente de la deuda USD 325.000, lo que suma USD 1.218.750

NOTA 27 – IMPUESTOS

ACTIVOS Y PASIVOS DEL AÑO CORRIENTE

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

Activos por impuestos corrientes	
Crédito Tributario IVA	220.243
Crédito Tributario Renta	<u>70.184</u>
Total	<u>290.427</u>
Pasivos por impuestos corrientes	
Impuestos a la renta causado 2011	62.318
Impuesto IVA	<u>27.223</u>
Total	<u>89.541</u>

NOTA 28 - 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 las 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, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, 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 efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable (pérdida tributaria), es como sigue:

a) Conciliación Tributaria

Utilidad contable	156.154.51
Menos: 15% participación trabajadores	23.423.18
Más: Gastos no deducibles	164.466.45
Menos: Pago a trabajadores con discapacidad	<u>37.541.43</u>
Utilidad gravable	259.656.35
24% Impuesto a la renta	<u>62.317.52</u>

b) Aplicación de la utilidad liquida

Utilidad contable	156.154.51
Menos: 15% participación trabajadores	<u>23.423.18</u>
Utilidad liquida	132.731.33
Menos: Impuestos	<u>62.317.52</u>
Subtotal	70.413.18
Menos: 5% Reserva legal	<u>3.520.69</u>
Saldo Utilidad liquida	<u>66.893.12</u>

Aspectos Tributarios Del Código Orgánico De La Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

NOTA 29 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2011, la compañía no presentaba compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los estados financieros.

NOTA 30- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los socios y junta general de socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General sin modificaciones.

Atig Auditores Asesores Cía. Ltda. – Alliot Group

