

11190

**CENTRO AUTOMOTRIZ GUSTAVO
MOYA BACA CÍA. LTDA.**

V03



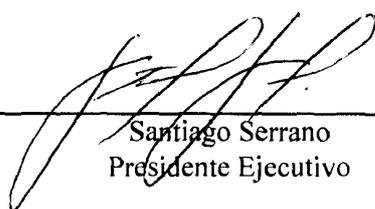
Estados Financieros
Año terminado en diciembre 31, 2011
Con Informe de los Auditores Independientes

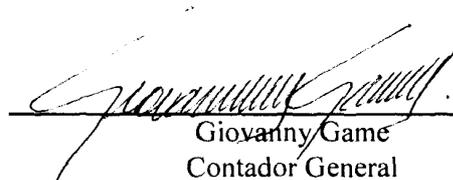
CENTRO AUTOMOTRIZ GUSTAVO MOYA BACA CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL

(Expresado en US Dólares)

| | | Diciembre 31, | |
|---|-----------|------------------|------------------|
| | | 2011 | 2010 |
| Activos | | | |
| Activo corriente: | | | |
| Efectivo | (Nota 3) | 126,397 | 38,192 |
| Inversiones Temporales | (Nota 4) | 165,049 | 231,698 |
| Cuentas por Cobrar | (Nota 5) | 720,209 | 496,046 |
| Inventarios | (Nota 6) | 453,790 | 355,098 |
| Total activo corriente | | 1,465,446 | 1,121,034 |
| Propiedad Planta y Equipo | (Nota 7) | 112,933 | 111,048 |
| Cargos Diferidos | (Nota 8) | 4,903 | 17,201 |
| | | 117,836 | 128,249 |
| | | 1,583,282 | 1,249,283 |
| Pasivo y Patrimonio de la Sucursal | | | |
| Pasivo corriente: | | | |
| Cuentas por Pagar | (Nota 9) | 768,008 | 661,667 |
| Obligaciones Sociales | (Nota 10) | 24,784 | 24,297 |
| Obligaciones Fiscales | (Nota 11) | 197,262 | 129,491 |
| Total pasivo corriente | | 990,054 | 815,455 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Obligaciones a Largo Plazo | (Nota 13) | 290,028 | 192,089 |
| Total Pasivos | | 1,280,082 | 1,007,545 |
| Patrimonio de la Sucursal | | | |
| Capital Asignado | | 13,500 | 13,500 |
| Reserva Legal | (Nota 14) | 10,390 | 7,316 |
| Reserva Facultativa | | 22,897 | 22,897 |
| Reserva de Capital | | 88,678 | 88,678 |
| Resultados Acumulados | | 167,735 | 109,346 |
| Total Patrimonio | | 303,200 | 241,738 |
| | | 1,583,282 | 1,249,283 |


Santiago Serrano
Presidente Ejecutivo


Giovanni Game
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

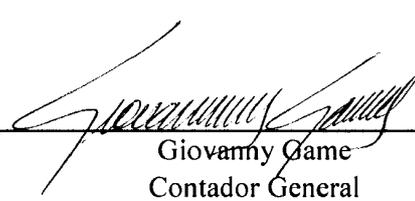
CENTRO AUTOMOTRIZ GUSTAVO MOYA BACA CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en US Dólares)

| | Año terminado en | |
|---|--------------------|--------------------|
| | Diciembre 31, 2011 | Diciembre 31, 2010 |
| Ventas | 5,548,552 | 4,818,899 |
| Costo de Ventas | (4,143,454) | (3,747,541) |
| Utilidad Bruta en Ventas | 1,405,098 | 1,071,358 |
| Gastos Operacionales: | | |
| Gastos Operacionales | (1,294,794) | (1,189,561) |
| Total Gastos de Operación | (1,294,794) | (1,189,561) |
| Utilidad en Operación | 110,303 | (118,203) |
| Otros Ingresos (Gastos) | | |
| Otros Ingresos | 165,679 | 358,902 |
| Otros Gastos no Operacionales | (163,236) | (123,966) |
| Total Otros Gasto Neto | 2,443 | 234,935 |
| Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta | 112,746 | 116,732 |
| 15% Participación Trabajadores (Nota 12) | 16,912 | 17,510 |
| 24% Impuesto a la Renta (Nota 12) | 34,372 | 23,935 |
| UTILIDAD NETA | 61,462 | 75,288 |

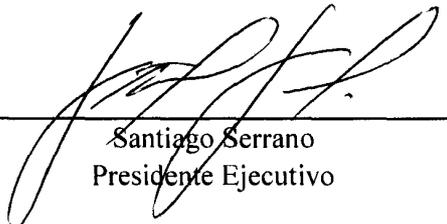

Santiago Serrano
Presidente Ejecutivo

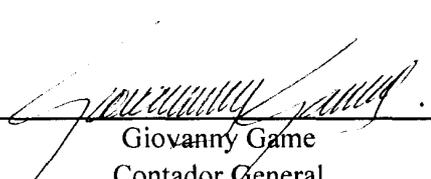

Giovanni Game
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CENTRO AUTOMOTRIZ GUSTAVO MOYA BACA CÍA. LTDA.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO****(Expresado en US Dólares)**

| | Diciembre 31, | |
|------------------------------|----------------------|----------------|
| | 2011 | 2010 |
| Capital Social | | |
| Saldo Inicial y Final | 13,500 | 13,500 |
| | <u>13,500</u> | <u>13,500</u> |
| Reserva Legal | | |
| Saldo Inicial | 7,316 | 3,552 |
| Reserva Legal Año 2011 | 3,073 | - |
| Reserva Legal Año 2010 | - | 3,764 |
| | <u>10,390</u> | <u>7,316</u> |
| Reserva Facultativa | | |
| Saldo Inicial y Final | 22,897 | 22,897 |
| | <u>22,897</u> | <u>22,897</u> |
| Reserva de Capital | | |
| Saldo Inicial y Final | 88,678 | 88,678 |
| | <u>88,678</u> | <u>88,678</u> |
| Resultados Acumulados | | |
| Saldo Inicial | 109,346 | 37,823 |
| Reserva Legal Año 2011 | (3,073) | - |
| Reserva Legal Año 2010 | - | (3,764) |
| Utilidad Neta del Ejercicio | 61,462 | 75,288 |
| | <u>167,735</u> | <u>109,346</u> |
| Total Patrimonio | <u>303,200</u> | <u>241,738</u> |



Santiago Serrano
Presidente Ejecutivo

Giovanni Game
Contador General

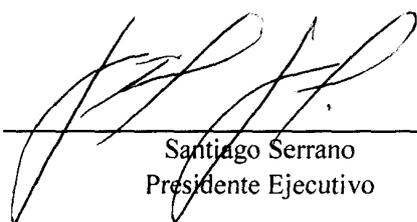
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

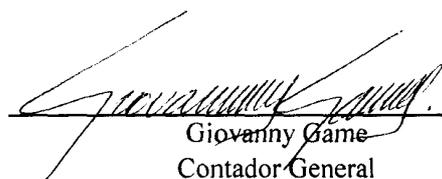
CENTRO AUTOMOTRIZ GUSTAVO MOYA BACA CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(Expresado en US Dólares)

| | Año terminado en | |
|---|--------------------|--------------------|
| | Diciembre 31, 2011 | Diciembre 31, 2010 |
| FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES: | | |
| Efectivo Recibido de Clientes | 5,225,222 | 4,562,551 |
| Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros | (5,209,879) | (4,760,615) |
| Otros Ingresos (Gastos) Netos | 2,443 | 237,230 |
| Efectivo Proveniente de Operaciones | 17,786 | 39,166 |
| EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION | | |
| Inversiones Temporales | 66,649 | (176,769) |
| Compra de Activos Fijos | (28,312) | (5,842) |
| Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión | 38,337 | (182,612) |
| EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO | | |
| Obligaciones Financieras Corto Plazo | - | - |
| Obligaciones Financieras Largo Plazo | 32,083 | - |
| Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento | 32,083 | - |
| Aumento (Disminución) del Efectivo | 88,206 | (143,446) |
| Efectivo Inicio del Año | 38,192 | 181,638 |
| EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | 126,397 | 38,192 |


Santiago Serrano
Presidente Ejecutivo


Giovanni Game
Contador General

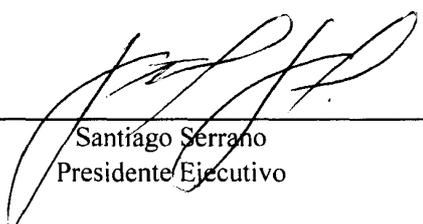
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

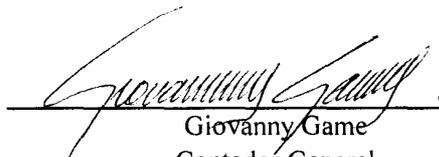
CENTRO AUTOMOTRIZ GUSTAVO MOYA BACA CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(Expresado en US Dólares)

| | Año terminado en | |
|---|--------------------|--------------------|
| | Diciembre 31, 2011 | Diciembre 31, 2010 |
| FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES: | | |
| Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio | 61,462 | 75,288 |
| <u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones:</u> | | |
| Provisión Cuentas Incobrables | - | 3,692 |
| Depreciación | 26,561 | 24,204 |
| Amortización | 12,298 | 12,832 |
| Provisión Jubilación | 54,482 | 22,834 |
| Provisión Desahucio | 11,374 | 4,939 |
| Ajuste de Activos con Resultados | - | 2,295 |
| VARIACIONES EN ACTIVOS: | | |
| (Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar | (148,515) | (110,168) |
| Aumento (Disminución) en Otras Cuentas Por Cobrar | 6,587 | (7,197) |
| (Aumento) Disminución en Impuestos | (82,710) | (52,230) |
| (Aumento) Disminución en Inventarios | (98,691) | (86,754) |
| VARIACIONES EN PASIVOS: | | |
| (Aumento) Disminución en Cuentas por Pagar | 142,272 | 78,792 |
| (Aumento) Disminución en Obligaciones Fiscales | 68,111 | 116,782 |
| Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar | (45,958) | (33,878) |
| Aumento (Disminución) Obligaciones Sociales | 10,513 | 15,870 |
| Aumento (Disminución) Obligaciones Largo Plazo | - | (28,136) |
| EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES | 17,786 | 39,166 |


Santiago Serrano
Presidente Ejecutivo


Giovanni Game
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

1 Constitución y Objeto

CENTRO AUTOMOTRIZ GUSTAVO MOYA BACA CÍA. LTDA., se constituyó en la ciudad de Quito Ecuador el 13 de diciembre de 1972. Su actividad principal, es la prestación de servicios que sean lícitos y permitidos o no prohibidos por la ley ecuatoriana: comercialización de llantas, tubos, aros, repuestos y accesorios para vehículos. La compañía podrá exportar, importar, distribuir, almacenar llantas, tubos, aros, repuestos y accesorios vehiculares, productos plásticos, metálicos, de madera, y de cualquier otro material para uso doméstico, industrial y comercial.

Con fecha 15 de septiembre de 1999, la Compañía procedió al reconocimiento e inscripción en el Registro Mercantil de reformas de estatutos y cambio del objeto social.

Con fecha 5 de Abril del 2001, la Compañía procedió al reconocimiento e inscripción en el Registro Mercantil del aumento de capital mediante la figura legal de capitalización de reservas facultativas y reformas de estatutos.

Con fecha 29 de Diciembre del 2008, la Compañía procedió al reconocimiento e inscripción en el Registro Mercantil del aumento de capital y reforma de estatutos.

Con estos antecedentes la compañía se encuentra en capacidad de realizar toda clase de actos y contratos civiles, mercantiles o industriales permitidos por la ley ecuatoriana y dentro del giro de su negocio.

Situación Económica del Ecuador

Le economía del País tuvo un mayor crecimiento con relación al año 2010, esto se debió en gran medida a que el estado recibió fuertes cantidades de dinero por el precio internacional del petróleo y el aumento de las recaudaciones fiscales. Durante el año 2011, el Ecuador registro una inflación anual del 5.41%, según el informe del INEC., siendo una tasa mayor al 3.33%, registrada en el 2010. La canasta básica se ubicó en USD 578.04 registrando en el balance anual de la economía del Ecuador un crecimiento en el 5.2%, según datos proporcionados por el INEC. Para el año 2012 se espera que la economía continúe creciendo pero no al mismo ritmo, ya que se avecina un periodo de elecciones presidenciales. (Fuente INEC y medios escritos del país).

...Nota 1

A la fecha de emisión de nuestro informe no es posible determinar los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía del Ecuador y las consecuencias, en el caso de que existieran sobre la posición financiera y resultados futuros de operaciones de la Compañía. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

2 Bases de Presentación

Los estados financieros adjuntos son preparados 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 partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Implementación de NIIF

Normas Internacionales de Información Financiera

Mediante Resoluciones No. 08.G.DSC.010, del 20 de noviembre del 2008, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por medio del cual estas normas entraran en vigencia a partir del 1 de enero del 2010, hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el Caso de la **Compañía CENTRO AUTOMOTRIZ GUSTAVO MOYA BACA CÍA. LTDA.**, las "NIIF", entraran en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

Para el caso de **CENTRO AUTOMOTRIZ GUSTAVO MOYA BACA CÍA. LTDA.**, deberán elaborar obligatoriamente hasta mayo del 2011, un cronograma de implementación y hasta noviembre del 2011, se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo "NEC" al patrimonio neto reportado bajo "NIIF", al 01 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del período de transición, esto

CENTRO AUTOMOTRIZ GUSTAVO MOYA BACA CÍA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas

... Nota 2 es para el caso de CAG MOYA BACA CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2011, deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas, o por el organismo que estatutariamente este facultado para tales efectos.

Índices de Precios al Consumidor El porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:

| Año Terminado en Diciembre 31 | Variación Porcentual |
|----------------------------------|----------------------|
| 2007 | 2.70 |
| 2008 | 8.83 |
| 2009 | 4.31 |
| 2010 | 3.33 |
| 2011 | 5.41 |

Inventarios Están registrados al costo de adquisición los mismos que no exceden el valor de mercado.

Propiedad Planta y Equipos Se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Las erogaciones por reparación se cargan a los resultados del año y los gastos por mejoras son activados. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

| Activo | Tasas |
|------------------------------|--------|
| Instalaciones y Adecuaciones | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Maquinarias y Herramientas | 10% |
| Equipo de Oficina | 10% |
| Equipo de Computación | 33.33% |
| Muebles y Enseres | 10% |

CENTRO AUTOMOTRIZ GUSTAVO MOYA BACA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

3 **Efectivo** Un resumen de Efectivo es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|-------------|---------------|--------|
| | 2011 | 2010 |
| Caja Bancos | 126,397 | 38,192 |
| | 126,397 | 38,192 |

4 **Inversiones Temporales** Un resumen de Inversiones Temporales es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|--------------------------------------|---------------|---------|
| | 2011 | 2010 |
| <u>Inversiones Temporales</u> | | |
| (1) Inversión en Fondo Real | 165,049 | 231,698 |
| | 165,049 | 231,698 |

(1) La compañía mantiene una inversión (Fondo Real) con la Administradora de Fondos de Inversión y Negocios Fiduciarios Subsidiaria del Banco Pichincha C.A., cuya inversión genera un interés variable del 2.10 % anual.

5 **Cuentas por Cobrar** Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|--|---------------|---------|
| | 2011 | 2010 |
| (1) Clientes | 570,748 | 422,233 |
| Retenciones en la Fuente años anteriores | 31,824 | 19,337 |
| Retenciones en la Fuente | 54,801 | 49,818 |
| Crédito Tributario IVA | 70,749 | 5,400 |
| Anticipo Proveedores | 1,431 | 8,922 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 429 | 109 |
| | 729,982 | 505,819 |
| (2) Menos Provisión acumulada para cuentas incobrables | 9,773 | 9,773 |
| | 720,209 | 496,046 |

CENTRO AUTOMOTRIZ GUSTAVO MOYA BACA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

...Nota 5

- (1) El estado de la cartera por edades de vencimiento al 31 diciembre del 2011, es como sigue:

| | a 30 días | a 60 días | a 90 días | + 90 días | Total |
|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|
| Vencido | 168,090 | 38,118 | 15,627 | 48,957 | 270,792 |
| Por vencer | 180,145 | 51,779 | 24,741 | 43,291 | 299,956 |
| | 348,235 | 89,897 | 40,368 | 92,248 | 570,748 |

- (2) Movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|-------------------------|---------------|----------|
| | 2011 | 2010 |
| Saldo al inicio del año | 9,773 | 33,998 |
| Provisión del año | - | 3,692 |
| Retiro | - | (27,917) |
| Saldo Final | 9,773 | 9,773 |

6 Inventarios El resumen de inventarios es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|--------------------------|---------------|---------|
| | 2011 | 2010 |
| (1) Inventarios Globales | 453,790 | 355,098 |
| | 453,790 | 355,098 |

- (1) Dentro del inventario que la compañía dispone entre sus principales artículos están las llantas (nacionales e importadas), aros, baterías para vehículos, amortiguadores, etc.

CENTRO AUTOMOTRIZ GUSTAVO MOYA BACA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

**7 Propiedad
Planta y
Equipo**

El resumen de Propiedad Planta y Equipo, es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|------------------------------|---------------|---------|
| | 2011 | 2010 |
| Instalaciones y Adecuaciones | 21,473 | 21,473 |
| Vehículos | 57,650 | 44,822 |
| Maquinarias y Equipos | 140,414 | 127,434 |
| Equipos de Oficina | 5,608 | 5,608 |
| Equipos de Computación | 31,461 | 28,958 |
| Muebles y Enseres | 15,573 | 15,573 |
| | 272,179 | 243,868 |
| Menos Depreciación Acumulada | 159,246 | 132,820 |
| | 112,933 | 111,048 |

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|---------------|---------------|---------|
| | 2011 | 2010 |
| Costo: | | |
| Saldo Inicial | 243,868 | 238,025 |
| Adiciones | 28,311 | 5,890 |
| Ajuste | - | (47) |
| | 272,179 | 243,868 |

| | Diciembre 31, | |
|--------------------------------|---------------|---------|
| | 2011 | 2010 |
| Depreciación acumulada: | | |
| Saldo Inicial | 132,820 | 106,321 |
| Gastos del año | 26,561 | 24,204 |
| Ajustes | (135) | 2,295 |
| | 159,246 | 132,820 |

CENTRO AUTOMOTRIZ GUSTAVO MOYA BACA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

8 Cargos Diferidos

El resumen de cargos diferidos es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|---------------------------------|---------------|--------|
| | 2011 | 2010 |
| (1) Gastos Adecuaciones Locales | 64,160 | 64,160 |
| Depósitos en Garantía | - | - |
| | 64,160 | 64,160 |
| Menos Amortización Acumulada | 59,257 | 46,959 |
| | 4,903 | 17,201 |

(1) El movimiento de cargos diferidos es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|---------------|---------------|---------|
| | 2011 | 2010 |
| Costo: | | |
| Saldo Inicial | 64,160 | 70,037 |
| Ajuste | - | (5,877) |
| | 64,160 | 64,160 |

| | Diciembre 31, | |
|--------------------------------|---------------|---------|
| | 2011 | 2010 |
| Amortización acumulada: | | |
| Saldo Inicial | 46,959 | 40,004 |
| Gastos del año | 12,298 | 12,832 |
| Retiro | | (5,877) |
| | 59,257 | 46,959 |

Los Gastos Adecuación Locales corresponden a mejoras realizadas a los locales que la Compañía mantiene como Shyris, Comité del Pueblo y Río. Coca.

CENTRO AUTOMOTRIZ GUSTAVO MOYA BACA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

9 Cuentas por Pagar Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

| | | Diciembre 31 | |
|--|-------------------------------|----------------|----------------|
| | | 2011 | 2010 |
| | Proveedores | 742,990 | 600,718 |
| | IESS por Pagar | 8,441 | 8,148 |
| | Otras Cuentas por Pagar | 16,577 | 6,747 |
| | Cuentas por Pagar Accionistas | - | 27,018 |
| | Cuentas por Pagar Tires S.A. | - | 19,036 |
| | | <u>768,008</u> | <u>661,667</u> |

10 Obligaciones Sociales Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 31 | |
|-----|-----------------------------------|---------------|---------------|
| | | 2011 | 2010 |
| | Décimo Tercer Sueldo | 2,209 | 2,086 |
| | Décimo Cuarto Sueldo | 5,663 | 4,701 |
| | 15% Participación Trabajador 2010 | - | 17,510 |
| (1) | 15% Participación Trabajador 2011 | 16,912 | - |
| | | <u>24,784</u> | <u>24,297</u> |

(1) Ver nota 12

11 Obligaciones Fiscales Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 31 | |
|-----|------------------------------|----------------|----------------|
| | | 2011 | 2010 |
| | Impuestos por Liquidar | 31,055 | 61,182 |
| | IVA Retenido | - | 5,400 |
| | IVA en Ventas | 131,835 | 38,975 |
| (1) | Impuesto a la Renta Compañía | 34,372 | 23,935 |
| | | <u>197,262</u> | <u>129,492</u> |

(1) Ver nota 12

CENTRO AUTOMOTRIZ GUSTAVO MOYA BACA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

12 **Provisiones Finales** Constituyen el 15% Participación Trabajadores y Empleados y el 24%, del Impuesto a la Renta:

Conciliación para el cálculo de la Participación Trabajadores y Empleados

| | Diciembre 31 | |
|--|--------------|---------|
| | 2011 | 2010 |
| Utilidad antes de la Participación Empleados e Impuestos | 112,746 | 116,732 |
| 15% Participación Trabajadores y Empleados | 16,912 | 17,510 |

Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta

| | | |
|--|---------|---------|
| Utilidad antes de Participación Trabajadores | 112,746 | 116,732 |
| (-) 15% Participación Trabajadores | 16,912 | 17,510 |
| (+) Gastos no Deducibles | 29,560 | 5,741 |
| (-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad | 10,017 | 9,225 |
| Base Imponible Impuesto a la Renta | 115,377 | 95,738 |
| (1) 24% Impuesto a la Renta 2011 | 27,691 | - |
| 25% Impuesto a la Renta 2010 | - | 23,935 |
| (+) Diferencia Anticipo Impuesto mayor IR | 6,681 | - |
| (-) Retenciones en la Fuente | 54,801 | 49,818 |
| Saldo a favor del Contribuyente | 20,429 | 25,883 |

(1) La Ley de Régimen Tributario Interno Art. 37.- **“Tarifa del impuesto a la renta para sociedades** (Sustituido por la Disposición reformativa segunda, num.2.6 de la Ley s/n, R.O.351-S, 29-XII- 2010), Las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos (22%) sobre su base imponible.

Según la Disposiciones Transitorias primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (R.O. 352-S, 29-XII-2010) El impuesto a la Renta de Sociedades contemplada en la reforma al Art. 37 de la ley de Régimen Tributario Interno, se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos: Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%, Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%.

... Nota 12 A partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%, en su párrafo segundo dice: Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.”

Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno de Art. 125.- “Retenciones por utilidades, dividendos o beneficios. Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador, deberá efectuar una retención en la fuente del impuesto a la renta”

13 **Obligaciones Largo Plazo** El resumen de Obligaciones Largo Plazo es como sigue:

| | Diciembre 31 | |
|---|--------------|---------|
| | 2011 | 2010 |
| <u>Exterior</u> | | |
| Cuentas por Pagar Exterior | 15,000 | - |
| <u>Otros Pasivos Largo Plazo / Locales</u> | | |
| Reserva Jubilación Patronal | 185,288 | 130,806 |
| Reserva Bonificación Desahucio | 41,175 | 29,801 |
| Cuentas por Pagar Relacionados | 48,565 | 31,483 |
| | 290,028 | 192,089 |

14 **Reserva Legal** De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 5% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo excepto en el caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizado para cubrir pérdidas de operaciones o para aumentos de capital.

15 **Eventos Subsecuentes** Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de nuestro informe (13 de marzo del 2012), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.