

14. EVENTOS POSTERIORES

Ningún evento ha ocurrido posterior a la fecha del balance general y la fecha del dictamen que pudiera requerir ajustes, o revelación en los estados financieros de Pernam S. A., al 31 de diciembre del 2012.

ABC Consultores Financieros Cta. Ltda.
Contadores Públicos Autorizados

www.abcestadieres.com
auditoria@abcestadieres.com
Padre Muncayo # 7113
Primera de Mayo
Teléfono 2577279
Guayaquil - Ecuador

PERNAM S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2012
e Informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Pernam S. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Pernam S. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2012 y el correspondiente estado de resultado, de 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 las Normas Internacionales de Información Financiera. 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 general 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, la posición financiera de Pernam S. A., al 31 de Diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



A.B.C. Consultores Financieros Cía. Ltda.

SR-RNAE-2-041

Ing. Oswaldo Andrade L.

Socio

Registro No. 4.868

Mayo 23, 2013

PERNAM S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Expresado en US Dolares

ACTIVOS	NOTAS	2012	2011
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		9	10.582
Activos financieros	3	771.958	499.145
Inventarios	4	89.729	105.184
Servicios y otros pagos anticipados	5	0	50.431
Activos por impuestos corrientes	6	38.005	35.900
Total activos corrientes		<u>899.701</u>	<u>701.242</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	7	<u>1.083.648</u>	<u>1.224.646</u>
OTROS ACTIVOS		<u>17.611</u>	<u>0</u>
TOTAL		<u>2.000.960</u>	<u>1.925.888</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro Bancario		164.305	107.678
Préstamos Instituciones Financieras	8	486.380	524.790
Porción Corriente de Obligaciones emitidas		0	8.000
Cuentas y documentos por Pagar	9	809.573	736.911
Total pasivos corrientes		<u>1.460.258</u>	<u>1.377.379</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	10	<u>37.720</u>	<u>15.504</u>
PATRIMONIO NETO:			
Capital suscrito	11	12.000	12.000
Reserva de capital	12	0	0
Aportes de accionistas para futura capitalización		565.523	597.816
Déficit acumulado		-76.811	-76.811
Resultado del ejercicio		2.270	
Total patrimonio neto		<u>502.982</u>	<u>533.005</u>
TOTAL		<u>2.000.960</u>	<u>1.925.888</u>

Ver notas a los estados financieros


 Isidro de la Cruz
 Gerente General


 Gloria Urbina R.
 Contador

PERNAM S.A.

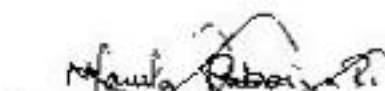
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Expresado en US Dólares

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
VENTAS NETAS		<u>2,355,120</u>	<u>2,302,569</u>
COSTO DE VENTA Y PRODUCCION			
Materia Prima		719,339	761,097
Accesorios		69,562	64,110
Insumos		181,453	194,107
Costo de producción		<u>717,140</u>	<u>730,540</u>
TOTAL COSTO DE VENTA		<u>1,687,494</u>	<u>1,749,853</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION, VENTAS Y FINANCIEROS		<u>624,450</u>	<u>557,845</u>
TOTAL COSTOS Y GASTOS		<u>2,311,944</u>	<u>2,307,699</u>
OTROS INGRESOS		<u>28,353</u>	<u>21,357</u>
OTROS EGRESOS		<u>68,858</u>	<u>160,515</u>
UTILIDAD		<u>2,671</u>	<u>-144,289</u>
PARTICIPACION EMPLEADOS		<u>401</u>	<u>0</u>
IMPUESTO A LA RENTA		<u>0</u>	<u>0</u>
UTILIDAD / (PERDIDA) NETA DEL PERIODO		<u>2,270</u>	<u>-144,289</u>

Ver notas a los estados financieros.


Ing. Isidro de la Cruz
Gerente General


Gioela Arbaiza R.
Contador

PERNAM S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	Capital social (Acciones \$1.00)		Reservas		Déficit acumulado
	Cantidad	Valor	De capital	Aporte futuras capitalizaciones	
(DOLARES)					
Diciembre 31, 2011	12,000	12,000	635,003	597,816	(546,952)
Apropiación para Imp. a la Renta	-	-	-	-	(20,373)
Amortización de pérdida	-	-	(635,003)	-	635,003
Pérdida del Periodo	-	-	-	-	(144,289)
Diciembre 31, 2011	12,000	12,000	0	597,816	(76,811)
Ajuste crepapda				32,293	
Utilidad del ejercicio					2,270
Diciembre 31, 2012	12,000	12,000	0	565,523	-74,541

Ver notas a los estados financieros


Lag. Isidro de Souza
Gerente General


Gilma Arístida R.
Contador

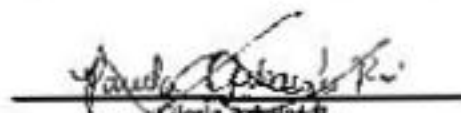
PERNAM S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Expresado en US Dolares

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
UTILIDAD/PERDIDA DEL PERIODO	2.270	-144.289
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto		
Proveniente de actividades de operación:		
Depreciación y Amortizaciones	173.585	182.996
Provisión de Cuentas Incobrables	2.356	2.200
Jubilación patronal y desahucio	22.216	0
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	0	-25.569
Ajuste	-32.293	0
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	-272.813	-41.238
Inventarios	15.455	-7.335
Gastos anticipados	50.431	245
Otros activos	-19.716	40.860
Cuentas por pagar	70.306	-52.843
Sobregiro bancario	56.627	102.963
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>68.424</u>	<u>57.990</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de Propiedades	-33.137	-37.479
Venta de Activos	550	23.538
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-32.587</u>	<u>-13.941</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones financieras	-46.410	-35.801
Accionistas	0	0
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-46.410</u>	<u>-35.801</u>
Disminución neta de efectivo	-10.573	8.248
Efectivo al principio del año	10.582	2.334
Efectivo al final del año	<u>9</u>	<u>10.582</u>

Ver notas a los estados financieros


 Ing. Isidro de la Cruz
 Gerente General


 Gisela Arce
 Contador

PERNAM S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Pernam S. A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador el 28 de Octubre del 2001. Su actividad principal es la elaboración, distribución y venta de vidrio en diferentes acabados, templados, serigrafiados, soplados, etc. y de productos similares utilizados en electrodomésticos de la línea blanca y en diferentes acabados de construcciones, unipersonales y multifamiliares.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros de Pernam S. A., han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (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 adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

Bases de la preparación.- Los estados financieros de Pernam S. A., comprenden el estado de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros:

Activos financieros - Cuentas y documentos 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.

Productos terminados, al último costo de producción, el cual no excede el valor de mercado.

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 propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil, tales como: Edificios 20 años, maquinaria 10 años, muebles y enseres 10 años, Equipo de oficina 10 años, Equipo de computación 3 años, Vehículos 5 años, y Herramientas y Equipos de Seguridad 10 años.

Servicios y otros pagos anticipados.- Representan principalmente renovaciones de pólizas con una compañía de seguros con vigencia a uno y cuatro años.

Activos por impuestos corrientes.- Otros activos están representados por las retenciones en la fuente del impuesto a la renta practicadas a la compañía.

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

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

Costos y gastos.- Se registran 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, tomaré 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"

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009; la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Pernam S. A., ha aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

3. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012, los activos financieros, están constituidas como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comerciales	532.798	340.373
Menos provision para cuentas incobrables	-11.627	-9.271
Relacionadas	18.766	0
Empleados	22.463	6.537
Accionistas	159.050	85.524
Anticipos a proveedores	50.508	62.920
Otras	0	13.062
TOTAL	<u>771.958</u>	<u>499.145</u>

Cuentas por cobrar comerciales, representa ventas realizadas a clientes, donde incluye principalmente vencimientos desde los años: 2005 por \$172,808; 2006 por \$105,537; 2007 por \$83,655 y 2008 por \$65,044, sin intereses.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2012, es el siguiente:

Saldo inicial 1/1/2012	9.271	7.071
Provisión	<u>2.356</u>	<u>2.200</u>
Saldo final 12/31/2012	<u>11.627</u>	<u>9.271</u>

En el año 2012, la compañía provisionó en la cuenta incobrables del 1%, sobre los créditos no recuperados del año de acuerdo a lo dispuesto en la ley de régimen tributario. Esta reserva no podrá ser mayor al 10% de las cuentas por cobrar clientes. Durante el año 2012, no se ha dado de baja ninguna cuenta incobrable.

4. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2012, están constituidos como sigue:

Materia prima, corresponden a vidrios en planchas compradas localmente y al exterior.

	<u>(DOLARES)</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materias primas	30.069	50.987
Terminados	14.934	19.681
Accesorios y materiales	44.726	29.666
Importaciones en tránsito	0	4.851
TOTAL	<u>89.729</u>	<u>105.184</u>

Los inventarios se encuentran libres de gravámenes y no están dados en garantía.

5. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2012, incluyen lo siguiente:

	(DOLARES)	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos Pre Operativos	0	50,431
TOTAL	<u>0</u>	<u>50,431</u>

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012, los activos por impuestos corrientes, están constituidos como sigue:

	(DOLARES)	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones en la fuente e IVA	38.005	35.900
Anticipo Imp. a la Renta		
TOTAL	<u>38.005</u>	<u>35.900</u>

Retenciones, representa saldo a favor de la entidad correspondiente a las retenciones en la fuente generadas en el año 2012, que pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Las diferencias no utilizadas pueden ser reclamadas al Servicios de Rentas Internas, mediante el respectivo recurso de pago en exceso, siempre que se tengan los comprobantes originales de dichas retenciones, y de acuerdo a las disposiciones correspondientes por la entidad de control.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2012, la cuenta propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Terrenos y edificios	534.850	534.850
Maquinarias y equipos	1.330.983	1.298.484
Vehículos	124.676	124.676
Equipos de computación	26.972	25.834
Muebles y enseres	10.532	10.532
Equipo de oficina	7.058	7.058
Otros activos fijos	11.967	12.517
Construcciones en proceso	988	1.488
Activos fijos al costo	<u>2.048.026</u>	<u>2.015.439</u>
Menos: depreciación acumulada	<u>(964.378)</u>	<u>(790.793)</u>
Total propiedades, planta y equipos	<u>1.083.648</u>	<u>1.224.646</u>

El movimiento de las cuentas propiedades, planta y equipos por el año 2012, es como sigue:

	(DOLARES)	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	1.224.646	1.393.105
Adquisiciones	33.137	37.479
Ventas, neta	- 550	-23.538
Gastos por depreciación	- 173.585	-182.122
Activos dados de baja	-	-278
Saldo al final del año	<u>1.083.648</u>	<u>1.224.646</u>

Existe una prenda industrial sobre maquinaria y edificaciones para cubrir obligaciones que pudiera tener la Compañía.

8. PRESTAMOS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2012, los préstamos con instituciones financieras están constituidos como sigue:

	(DOLARES)	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
BANCO BOLIVARIANO		
Préstamo Otorgado en Octubre del 2011 con vencimiento en Enero del 2012 e interés del 11,08%	0	2.333
Préstamo Otorgado en Octubre 29 del 2012 con vencimiento en Enero 5 del 2016 e interés del 9,63%	428.421	260.000
Préstamo Otorgado en Agosto 26 del 2011 con vencimiento en Agosto 5 del 2012 e interés del 11,08%	15.504	0
BESTWAY FINANCIAL CO. LTD.		
Préstamo Otorgado en Septiembre 01 del 2007 con vencimiento en 2013 al 13,00 % interés anual	42.455	250.500
Préstamo con vencimiento al fin de año no genera intereses, otorgado por Ing. Isidro de la Cruz.	0	11.957
Total Préstamos a Instituciones Financieras y Otros	<u>486.380</u>	<u>524.790</u>

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas y documentos por pagar corresponden a:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores	450.377	508.412
Tarjetas de crédito	39.822	0
Otras cuentas por pagar	27.399	15.268
Obligaciones tributarias	252.935	129.435
Beneficios sociales	39.040	83.795
Total Cuentas por Pagar	<u>809.573</u>	<u>736.911</u>

Proveedores, corresponden a las adquisiciones de materias primas, repuestos, honorarios y servicios varios destinados para la producción, e incluye principalmente valores pendientes de los años 2007 por \$155.945 y 2007 por \$173.718.

Tarjeta de crédito, corresponde a valores por pagar por consumo de tarjeta corporativa del Banco Bolivariano. Durante el año 2012, la compañía registró en resultados \$21,384.

Obligaciones tributarias, corresponden principalmente a valores pendientes de pago, del año 2011 de IVA por \$80.725; año 2012 de IVA por \$158.047 y retenciones en la fuente del año 2012 por \$12.643. A la fecha de este informe, siguen pendientes de liquidar.

10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2012, están constituidas de la siguiente manera:

	<u>(DOLARES)</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamo con el Banco Bolivariano al 11,08% interés anual con veto. Agosto del 2014	0	23.504
Jubilación patronal	31.062	
Bonificación por desahucio	6.658	
Total Obligaciones a Largo Plazo	37.720	23.504
<u>PORCIÓN CORRIENTE LARGO PLAZO</u>		
Banco Bolivariano	0	(8.000)
Banco Amazonas		
Total Porción Corriente	<u>0</u>	<u>(8.000)</u>
Obligaciones Largo Plazo	<u>37.720</u>	<u>15.504</u>

Durante el año 2012, la compañía efectuó la provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio, de acuerdo al informe actuarial emitido por un profesional autorizado por la Superintendencia de Compañías.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012, el Capital de la compañía consiste en 12.000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$1 cada una.

12. RESERVA DE CAPITAL

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 o utilizado para cubrir pérdidas.

13. SITUACION TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2012, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2006 hasta el año 2012, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

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 - El 24 de noviembre del 2010, se emitió en el suplemento del registro oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios lo siguiente: Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supere \$35,000, en la base de datos del Servicio de Rentas Internas (SRI), serán no deducibles en la parte el referido valor.

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 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 usados 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.