

CORPECEL S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010



Contenido

| | |
|---|---|
| Informe de los Auditores Externos Independientes..... | 1 |
| Estados Financieros Auditados | |
| Balances Generales..... | 3 |
| Estados de Resultados..... | 4 |
| Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas..... | 5 |
| Estados de Flujos de Efectivo..... | 6 |
| Notas a los Estados Financieros..... | 7 |



AUDITGROUP

Audítores y Consultores

9 de Octubre # 100 y Malecón
Edif. La Previsora, Piso 25, Of. # 2502
Teléfono: (593-4) 2309024
Telefax: (593-4) 2309022 ext. 102

Casilla: 09-01-11752
E-mail: jlamota@audit-group.com
www.icg-business.com
Guayaquil - Ecuador

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
CORPECEL S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CORPECEL S. A., que comprenden los balances generales al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría



INTERNATIONAL CONSULTING GROUP
© International Consulting Group Inc.





también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CORPECEL S. A. al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Negocio en Marcha

5. Como se describe en la *Nota 16*, a los estados financieros, al 31 de Diciembre del 2011 la Compañía tiene un déficit acumulado de US\$472,279 (US\$433,891 en el 2010) que es superior al total de reservas más el 50% del capital, lo que de acuerdo a la Ley de Compañías de Ecuador, coloca a la Compañía en un estado de disolución. Esta situación de disolución no opera en forma inmediata. Esta causal puede ser superada si los accionistas toman la decisión de aumentar el capital o absorber el déficit.

Javier V. La Mota - Socio
RNC No. 33967

Pedro B. Villalta - Gerente
RNC No. 23959

30 de Marzo del 2012

SC - RNAE No. 2-640



CORPECEL S. A.
Balances Generales

| | 31 de Diciembre | |
|---|-----------------|-----------|
| | 2011 | 2010 |
| | (US Dólares) | |
| Activos | | |
| Activos corrientes: | | |
| Efectivo en caja y bancos | 3,253 | 17,781 |
| Cuentas por cobrar (Nota 3) | 493,828 | 480,040 |
| Inventarios (Nota 4) | 596,308 | 525,097 |
| Total activos corrientes | 1,093,389 | 1,022,918 |
| Maquinarias y equipos, neto (Nota 5) | 59,645 | 71,718 |
| Cargos diferidos y otros activos (Nota 6) | 132,964 | 123,771 |
| Total activos | 1,285,998 | 1,218,407 |
| Pasivos y patrimonio de accionistas | | |
| Pasivos corrientes: | | |
| Sogregiro bancario | 48,549 | - |
| Documentos por pagar (Nota 7) | - | 100,000 |
| Cuentas por pagar (Nota 8) | 615,385 | 415,640 |
| Gastos acumulados (Nota 9) | 40,312 | 44,978 |
| Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 10) | 128,714 | 121,661 |
| Total pasivos corrientes | 832,960 | 682,279 |
| Obligaciones a largo plazo (Nota 10) | 314,865 | 439,392 |
| Ingresos diferidos | 209,825 | - |
| Patrimonio de accionistas: | | |
| Capital pagado (Nota 11) | 400,000 | 400,000 |
| Aportes para futuro aumento de capital | - | 130,000 |
| Reserva legal | 627 | 627 |
| Déficit acumulado | (472,279) | (433,891) |
| Total patrimonio de accionistas | (71,652) | 96,736 |
| Total pasivos y patrimonio de accionistas | 1,285,998 | 1,218,407 |



[Handwritten signature of Raúl Velásquez García]

Ing. Raúl Velásquez García
Gerente General

[Handwritten signature of Luis Jara]

Econ. Luis Jara
Contador

Ver notas adjuntas

CORPECEL S. A.
Estados de Resultados

| | Años Terminados el 31 de Diciembre | |
|--|---------------------------------------|-------------|
| | 2011 | 2010 |
| | (US Dólares) | |
| Ventas, netas (Nota 12) | 1,566,729 | 1,460,009 |
| Costo de venta (Nota 12) | (1,261,666) | (1,053,034) |
| | 305,063 | 406,975 |
| Gastos de operación: | | |
| Ventas (Nota 13) | (201,758) | (168,454) |
| Administrativos (Notas 12 y 14) | (229,383) | (236,854) |
| Provisión para cuentas incobrables | (681) | (15,479) |
| | (431,822) | (420,787) |
| Pérdida de operaciones | (126,759) | (13,812) |
| Otros ingresos (gastos), neto: | | |
| Gastos financieros | (34,180) | (31,857) |
| Mantenimiento de instalaciones (Nota 12) | - | 22,489 |
| Servicios de guardiana (Nota 12) | - | 17,511 |
| Otros, netos | 1,502 | (324) |
| | (32,678) | 7,819 |
| Pérdida antes de impuesto a la renta | (159,437) | (5,993) |
| Impuesto a la renta (Notas 2 y 15) | - | (3,087) |
| Pérdida neta | (159,437) | (9,080) |





Ing. Raúl Velásquez García
Gerente General

Ver notas adjuntas

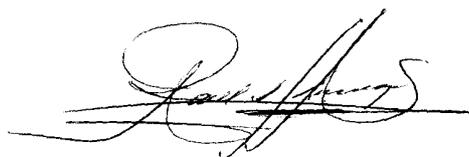


Econ. Luis Jara
Contador

CORPECEL S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

| | Capital Pagado | Aportes para Futuro Aumento de Capital | Reserva Legal | Déficit Acumulado | Total |
|--|-------------------|--|------------------|----------------------|-----------|
| | (US Dólares) | | | | |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2009 | 400,000 | 130,000 | 627 | (374,814) | 155,813 |
| Ajustes de períodos anteriores (Nota 17) | - | - | - | (49,997) | (49,997) |
| Pérdida neta, 2010 | - | - | - | (9,080) | (9,080) |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2010 | 400,000 | 130,000 | 627 | (433,891) | 96,736 |
| Ajuste de retenciones en la fuente | - | - | - | (8,951) | (8,951) |
| Absorción de pérdidas de años anteriores | - | (130,000) | - | 130,000 | - |
| Pérdida neta, 2011 | - | - | - | (159,437) | (159,437) |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2011 | 400,000 | - | 627 | (472,279) | (71,652) |



Ing. Raúl Velásquez García
Gerente General

Ver notas adjuntas



Econ. Luis Jara
Contador

CORPECEL S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

| | Años Terminados el | |
|--|--------------------|------------------|
| | 2011 | 2010 |
| | (US Dólares) | |
| Efectivo usado por actividades de operación: | | |
| Recibido de clientes | 1,588,233 | 1,190,343 |
| Pagado a proveedores y empleados | (1,576,953) | (1,521,608) |
| Impuesto a la renta | - | (3,087) |
| Intereses pagados | (34,180) | (31,857) |
| Mantenimiento de instalaciones | - | 22,489 |
| Servicios de guardiana | - | 17,511 |
| Otros, netos | 1,502 | (324) |
| Efectivo neto usado por actividades de operación | (21,398) | (326,533) |
| Efectivo usado por actividades de inversión: | | |
| Aumento de maquinarias y equipos | (1,109) | (22,886) |
| Ventas y/o retiros de maquinarias y equipos | - | 163 |
| Aumento en cargos diferidos y otros activos | (20,921) | (192) |
| Efectivo neto usado por actividades de inversión | (22,030) | (22,915) |
| Efectivo proveniente de (usado por) actividades de financiamiento: | | |
| Sobregiro bancario | 48,549 | - |
| Pagos de documento por pagar | (100,000) | (35,000) |
| Aumento (disminución) en obligaciones a largo plazo | (129,474) | 379,331 |
| Pagos de obligaciones a largo plazo | - | (60,393) |
| Aumento de ingresos diferidos | 209,825 | - |
| Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de financiamiento | 28,900 | 283,938 |
| Disminución neta en caja y bancos | (14,528) | (65,510) |
| Caja y bancos al principio del año | 17,781 | 83,291 |
| Caja y bancos al final del año | 3,253 | 17,781 |
| Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto usado por actividades de operación: | | |
| Pérdida neta | (159,437) | (9,080) |
| Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto usado por actividades de operación: | | |
| Provisión para cuentas dudosas | 681 | - |
| Depreciaciones | 13,182 | 12,097 |
| Amortizaciones | 11,728 | 9,229 |
| Amortización jubilación patronal | 12,000 | - |
| Cambios en activos y pasivos de operación: | | |
| Aumento en cuentas por cobrar | (23,420) | (300,091) |
| Aumento en inventarios | (71,211) | (106,974) |
| Aumento en cuentas por pagar | 199,745 | 60,579 |
| (Disminución) aumento en gastos acumulados | (4,666) | 7,707 |
| Efectivo neto usado por actividades de operación | (21,398) | (326,533) |

Ing. Raúl Velásquez García
Gerente General

Ver notas adjuntas

Econ. Luis Jara
Contador

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011 y 2010

1. Actividad

La Compañía fue constituida en Ecuador el 18 de Junio del 2004 con el nombre de CORPECEL Cía. Ltda. El 26 de Marzo del 2009 cambió su denominación social a CORPECEL S. A.. Su actividad principal es el diagnóstico, reparación y comercio de equipos mecánicos, eléctricos o electrónicos de uso industrial.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es la provincia del Guayas, Cda. Mapasingue Este calle Tercera No.132.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantenía 44 y 42 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

| <u>31 de Diciembre:</u> | <u>Índice de Inflación Anual</u> |
|-------------------------|----------------------------------|
| 2011 | 5.4% |
| 2010 | 3.3% |
| 2009 | 4.3% |

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Los estados financieros serán presentados para la aprobación de la Junta General de accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En Octubre del 2011 mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 se reglamentó la implementación de las NIIF para PYMES. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012 y cumplir con ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF establecido por la Superintendencia de Compañías.

La compañía se encuentra en proceso de elaboración e implementación de NIIF.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Inventarios

Están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio menos los costos de terminación y venta.

Los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de las facturas más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Maquinarias y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

| | |
|------------------------|-----|
| Maquinarias y equipos | 10% |
| Muebles y enseres | 10% |
| Equipos de computación | 33% |
| Otros mobiliarios | 10% |

Cargos Diferidos

Los cargos diferidos representan principalmente marcas y tecnología, registrados al costo, los mismos que son amortizados en un período de 20 años al 5% anual.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo; excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% (25% en el 2010) sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 14% (15% en el 2010) sobre el monto reinvertido siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el 24% (25% en el 2010) del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 15*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Ingresos y Gastos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la compañía y el monto de ingresos puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y los beneficios inherentes.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

| | 2011 | 2010 |
|--------------------------------|---------------------|---------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Clientes | 317,181 | 342,305 |
| Compañía relacionada | 2,072 | 52,897 |
| Empleados | 7,349 | 6,561 |
| Anticipos proveedores | 82,629 | 260 |
| Retenciones en la fuente | 101,951 | 94,080 |
| Otras | 146 | 4,376 |
| | <hr/> 511,328 | <hr/> 500,479 |
| Provisión para cuentas dudosas | (17,500) | (20,439) |
| | <hr/> 493,828 | <hr/> 480,040 |

Clientes representan facturas por venta de motores, sistemas de bombas, tableros eléctricos, repuestos y accesorios, con plazo de hasta 90 días y sin interés.

Compañía relacionada representan principalmente facturas por mantenimientos instalaciones, servicios de guardianía y pagos efectuados por Corpecel S. A., por cuenta de la compañía relacionada sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Los anticipos a proveedores representan anticipos para compra de bienes y servicios.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

Retenciones en la fuente representa principalmente pagos en exceso no compensado del año 2011 y años anteriores.

El movimiento de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|-----------------------------------|---------------------|-----------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Saldo al principio del año | (20,439) | (4,960) |
| Provisión con cargos a resultados | (681) | (15,479) |
| Castigo | 3,620 | - |
| Saldo al final del año | <u>(17,500)</u> | <u>(20,439)</u> |

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre, inventarios están constituidos como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|------------------------|---------------------|----------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Productos terminados | 12,260 | 12,299 |
| Productos en proceso | 73,706 | 41,417 |
| Materia prima | 67,757 | 77,855 |
| Repuestos y accesorios | 364,290 | 387,045 |
| En tránsito | 78,295 | 6,481 |
| | <u>596,308</u> | <u>525,097</u> |

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Maquinarias y Equipos

Los movimientos de maquinarias y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010, fueron como sigue:

| | Maquinarias y Equipos | Muebles y Enseres | Equipos de Computación | Otros Mobiliarios | Total el Costo | Depreciación Acumulada | Total Neto |
|-----------------------------------|--------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|-------------------|---------------------------|---------------|
| | (US Dólares) | | | | | | |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2009 | 77,174 | 12,390 | 4,665 | 8,022 | 102,251 | (41,159) | 61,092 |
| Adiciones | 21,030 | 303 | 1,553 | - | 22,886 | (12,097) | 10,789 |
| Ventas y/o retiros | - | - | (1,860) | - | (1,860) | 1,697 | (163) |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2010 | 98,204 | 12,693 | 4,358 | 8,022 | 123,277 | (51,559) | 71,718 |
| Adiciones | 250 | - | 859 | - | 1,109 | (13,182) | (12,073) |
| Ventas y/o retiros | - | - | (2,450) | - | (2,450) | 2,450 | - |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2011 | 98,454 | 12,693 | 2,767 | 8,022 | 121,936 | (62,291) | 59,645 |

6. Cargos Diferidos y Otros Activos

Los cargos diferidos y otros activos consisten de lo siguiente:

| | 2011 | 2010 |
|-------------------------------------|--------------|---------|
| | (US Dólares) | |
| Cargos diferidos: | | |
| Marca y tecnología, neto | 109,246 | 117,596 |
| Mejoras en locales arrendados, neto | 23,718 | 5,677 |
| Otros activos: | | |
| Otros | - | 498 |
| | 132,964 | 123,771 |

7. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2010, representaba documentos por pagar a bancos locales por préstamos sobre firmas y con garantía, con vencimientos hasta Enero del 2011 e interés del 8% hasta el 9.52%.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

| | 2011 | 2010 |
|----------------------|---------------------|---------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Proveedores | 350,910 | 155,807 |
| Compañía relacionada | 144,984 | 89,864 |
| Anticipo de cliente | 61,372 | 128,902 |
| Impuestos | 40,347 | 34,170 |
| Otras | 17,772 | 6,897 |
| | 615,385 | 415,640 |

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compra de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 60 días y no devengan interés.

Compañía relacionada representan pagos realizados por las compañías relacionadas por cuenta de Corpecel S. A., sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Anticipos de clientes representan principalmente anticipos recibidos por compra de equipos mecánicos y electrónicos de uso industrial.

9. Gastos Acumulados

Al 31 de Diciembre, los gastos acumulados consisten de lo siguiente:

| | Beneficios Sociales | Participación de Trabajadores | Impuesto a la Renta | Intereses | Total |
|-----------------------------------|------------------------|----------------------------------|------------------------|-----------|-----------|
| | <i>(US Dólares)</i> | | | | |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2009 | 25,096 | - | - | 12,175 | 37,271 |
| Provisiones | 124,210 | - | 3,087 | 25,445 | 152,742 |
| Pagos | (109,232) | - | (3,087) | (32,716) | (145,035) |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2010 | 40,074 | - | - | 4,904 | 44,978 |
| Provisiones | 143,540 | - | - | 24,316 | 167,856 |
| Pagos | (143,777) | - | - | (28,745) | (172,522) |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2011 | 39,837 | - | - | 475 | 40,312 |

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

| | 2011 | 2010 |
|---|---------------------|----------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Préstamo bancario, representan préstamos prendarios, con vencimientos mensuales hasta Junio del 2013 e interés del 10.23% | 186,132 | 309,606 |
| Compañías relacionadas, representan préstamos para capital de trabajo sin fecha específica de vencimiento y sin interés | 245,447 | 251,447 |
| Provisión para jubilación patronal | 12,000 | - |
| Sub-total | 443,579 | 561,053 |
| Porción corriente | (128,714) | (121,661) |
| | <u>314,865</u> | <u>439,392</u> |

Al 31 de Diciembre del 2011 el movimiento de la provisión para jubilación patronal fue como sigue:

| | Provisión para Jubilación Patronal |
|------------------------------------|---------------------------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2010 | - |
| Provisiones con cargo a resultados | 12,000 |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2011 | <u>12,000</u> |

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo fueron como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|---------------------|----------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| 2012 | - | 130,527 |
| 2013 | 57,418 | 57,418 |
| Compañías relacionadas | 245,447 | 251,447 |
| Provisión para jubilación patronal | 12,000 | - |
| | <u>314,865</u> | <u>439,392</u> |

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

Las obligaciones bancarias, están garantizadas con inventarios y maquinarias y equipos evaluadas en US\$358,674 y US\$97,930, respectivamente.

11.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el capital pagado consiste de 400.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1.00.

12.Transacciones con Accionista y Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con accionista y compañías relacionadas por los años terminados el 31 de Diciembre fueron como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|--------------------------------|---------------------|---------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Ventas, netas: | | |
| Repuestos | 85,239 | 153,229 |
| Costos de ventas | 21,861 | 23,965 |
| Gasto de administración: | | |
| Arriendos | - | 51,202 |
| Asesoría financiera | 19,652 | 27,765 |
| Otros ingresos: | | |
| Mantenimiento de instalaciones | - | 22,489 |
| Servicios de guardianía | - | 17,511 |

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

13.Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Gastos de Ventas (continuación)

| | 2011 | 2010 |
|-----------------------|---------------------|----------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Sueldos y beneficios | 127,508 | 114,689 |
| Servicio de asesoría | - | 1,188 |
| Prestaciones sociales | 14,407 | 11,496 |
| Comisiones | 1,949 | 3,231 |
| Telecomunicaciones | 8,157 | 6,385 |
| Otros | 49,737 | 31,465 |
| | <u>201,758</u> | <u>168,454</u> |

14. Gastos Administrativos

Los gastos administrativos consisten de lo siguiente:

| | 2011 | 2010 |
|-----------------------------|---------------------|----------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Sueldos y beneficios | 122,602 | 118,082 |
| Servicio de asesoría | 19,652 | 27,765 |
| Alquiler | 2,633 | 29,956 |
| Desahucio e indemnizaciones | - | 15,733 |
| Amortización | 11,728 | 8,350 |
| Otros | 72,768 | 36,968 |
| | <u>229,383</u> | <u>236,854</u> |

15. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, fueron como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|---|---------------------|--------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Pérdida antes de impuesto a la renta: | (159,437) | (5,99) |
| Más (menos) partidas conciliatorias: | | |
| Gasto no deducibles | 25,936 | 18,34 |
| Utilidad gravable | <u>(133,501)</u> | <u>12,34</u> |
| Tasa de impuesto | 24% | 25 |
| Provisión para impuesto a la renta | <u>-</u> | <u>3,08</u> |

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Impuesto a la Renta (continuación)

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

| | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|---------------------|--------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Provisión para impuesto a la renta | - | 3,08 |
| Menos: | | |
| Retenciones en la fuente | - | (3,08) |
| Impuesto a la renta por pagar | - | - |

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

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

| | |
|----------------------|-----|
| Año 2012 | 23% |
| Año 2013 en adelante | 22% |

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Impuesto a la Renta (continuación)

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre del 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, mediante el cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto a la Renta y Anticipo**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles los siguientes rubros:

- Se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos y cuyo avalúo a la fecha de adquisición, supere los US\$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.
- Exoneración del cálculo y pago de anticipo de impuesto a la renta a los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades la producción y cultivo de banana.
- En el caso en que el contribuyente tenga actividades adicionales a la producción y cultivo de banana, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no considerarán los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Estarán gravados con tarifa 0% los vehículos híbridos o eléctricos cuya base sea de hasta US\$35,000; sobre este valor, gravarán con 12% de IVA.

- **Impuestos Ambientales**

- Se creó el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV) que gravará a la contaminación del ambiente por el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del vehículo a las tarifas que constan en la Ley.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Impuesto a la Renta (continuación)

• **Impuestos Ambientales (continuación)**

- Se creó el Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables que gravará US\$0.02 por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de la desaduanización.

• **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

- Se incrementa la tarifa del ISD al 5%.
- Se incluyó como hecho generador del impuesto:
 - Todo pago efectuado desde el exterior, aún cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de tercero.
 - Exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Se incluyó dentro de las exoneraciones del ISD, los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- El ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación de impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el comité de política tributaria.

CORPECEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Negocio en Marcha

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía tiene un déficit acumulado de US\$472,279 (US\$433,891 en el 2010) que supera al 235.40% (214.52% en el 2010) del 50% del capital más reservas. De acuerdo con la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen el 50% del capital y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación, a menos que los accionistas tomen decisiones para recuperar dicha situación, tales como aumentar el capital o absorber el déficit, siempre que éste baste para conseguir el objetivo de la Compañía.

De acuerdo con la Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de Diciembre del 2011, se autorizó que el capital social de la Compañía se reduzca en la suma de US\$300,000 para absolver el déficit acumulado que se mantenía al cierre del ejercicio económico del 2011. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 25 de Abril del 2012. De esta manera la Compañía espera disminuir la causal de negocio en marcha presentada al 31 de Diciembre del 2011.

17. Ajuste de Períodos Anteriores

En el 2010, la Compañía registró con débito al déficit acumulado al principio del año ajustes de inventarios en proceso por US\$49,997, originados en años anteriores.

18. Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.
