

RECISA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

Con el Informe de los Auditores Independientes



RECISA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





KPMG del Ecuador Cía. Ltda.  
Av. Miguel H. Alcívar Mz. 302  
Ap. 09-010-3818  
Guayaquil - Ecuador

Tel: (593-4) 2290697  
(593-4) 2290698  
Fax: (593-4) 2288774

### **Informe de los Auditores Independientes**

A la Junta de Directorio y Accionistas  
RECISA S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de RECISA S. A. ("la Compañía"), que incluyen el balance general al 31 de diciembre de 2011, y los estados de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

#### ***Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros***

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

#### ***Responsabilidad de los Auditores***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

(Continúa)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de RECISA S. A. al 31 de diciembre de 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

### *Énfasis en Asunto*

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a:

La nota 3 a los estados financieros que revela las transacciones importantes que la Compañía efectúa con partes relacionadas.

La nota 1(i) a los estados financieros que revela que a partir del año 2012 la Compañía emitirá sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*KPMG del Ecuador*

SC-RNAE 069

Marzo 30 de 2012

*Patricia de Arteaga*  
Patricia de Arteaga, Socia  
Registro No. 14571



RECISA S. A.  
(Guayaquil – Ecuador)

Balance General

31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| <u>Activos</u>                                                                                                                                                             | <u>2011</u>    | <u>2010</u> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|
| Activos corrientes:                                                                                                                                                        |                |             |
| Efectivo en caja y bancos                                                                                                                                                  | US\$ 232,788   | 169,192     |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso de US\$4,638 en 2011 y 2010 (nota 2)                                                       | 319,426        | 208,979     |
| Impuesto al valor agregado - crédito tributario (nota 4)                                                                                                                   | 373,844        | 373,339     |
| Otras cuentas por cobrar (notas 3 y 5)                                                                                                                                     | 782,341        | 111,421     |
| Inventarios:                                                                                                                                                               |                |             |
| Productos terminados                                                                                                                                                       | 54,400         | 20,347      |
| Materia prima                                                                                                                                                              | 109,182        | 34,125      |
| Repuestos y material de empaque                                                                                                                                            | -              | 30,046      |
| Total inventarios                                                                                                                                                          | 163,582        | 84,518      |
| Gastos pagados por anticipado                                                                                                                                              | 179            | 44          |
| Total activos corrientes                                                                                                                                                   | 1,872,160      | 947,493     |
| Instalaciones, maquinarias y equipos (nota 6)                                                                                                                              | 1,148,136      | 1,056,103   |
| Menos depreciación acumulada                                                                                                                                               | 485,578        | 381,100     |
| Instalaciones, maquinarias y equipos, neto                                                                                                                                 | 662,558        | 675,003     |
| Otros activos                                                                                                                                                              | 4,122          | 5,120       |
|                                                                                                                                                                            | US\$ 2,538,840 | 1,627,616   |
| <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>                                                                                                                             |                |             |
| Pasivos corrientes:                                                                                                                                                        |                |             |
| Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (nota 9)                                                                                                                | US\$ -         | 29,492      |
| Cuentas por pagar comerciales (nota 3)                                                                                                                                     | 160,306        | 79          |
| Anticipos de clientes                                                                                                                                                      | 2,010          | 24,762      |
| Impuesto a la renta por pagar (nota 7)                                                                                                                                     | 185,858        | 29,680      |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 8)                                                                                                                       | 18,040         | 39,541      |
| Total pasivos corrientes y total pasivos                                                                                                                                   | 366,214        | 123,554     |
| Patrimonio de los accionistas:                                                                                                                                             |                |             |
| Capital acciones - acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una; autorizadas 1,800,000; suscritas y pagadas 1,341,546 en 2011 y 1,267,569 en 2010 | 1,341,546      | 1,267,569   |
| Reserva legal (nota 10)                                                                                                                                                    | 128,030        | 29,516      |
| Utilidades disponibles                                                                                                                                                     | 703,050        | 206,977     |
| Total patrimonio de los accionistas                                                                                                                                        | 2,172,626      | 1,504,062   |
| Contingencias (nota 4)                                                                                                                                                     |                |             |
|                                                                                                                                                                            | US\$ 2,538,840 | 1,627,616   |

  
Ing. Xavier Ycaza  
Gerente General



  
C.P.A. Luis Zúñiga  
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

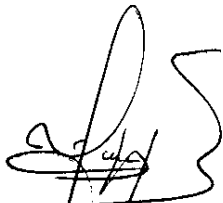
RECISA S. A.

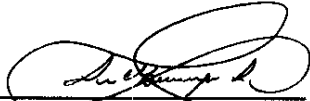
Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|                                                           |      | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      |
|-----------------------------------------------------------|------|------------------|------------------|
| Ventas netas                                              | US\$ | 7,240,596        | 4,244,880        |
| Costo de las ventas (nota 3)                              |      | <u>6,018,920</u> | <u>3,922,727</u> |
| Utilidad bruta                                            |      | 1,221,676        | 322,153          |
| Gastos de ventas, generales y administrativos             |      | <u>211,541</u>   | <u>81,430</u>    |
|                                                           |      | <u>1,010,135</u> | <u>240,723</u>   |
| Otros ingresos (egresos):                                 |      |                  |                  |
| Intereses pagados                                         |      | (6,931)          | (5,694)          |
| Utilidad en venta de instalaciones, maquinarias y equipos |      | 319              | -                |
| Misceláneos, neto                                         |      | <u>(87)</u>      | <u>28,465</u>    |
| Total otros ingresos (egresos), neto                      |      | <u>(6,699)</u>   | <u>22,771</u>    |
| Utilidad antes de impuesto a la renta                     |      | 1,003,436        | 263,494          |
| Impuesto a la renta (nota 7)                              |      | <u>222,270</u>   | <u>46,910</u>    |
| Utilidad neta                                             | US\$ | <u>781,166</u>   | <u>216,584</u>   |

  
Ing. Xavier Ycaza  
Gerente General

  
C.P.A. Luis Zúñiga  
Contador General



Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

RECISA S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|                                                                |      | <u>Capital<br/>acciones</u> | <u>Reserva<br/>legal</u> | <u>Utilidades<br/>disponibles</u> | <u>Total<br/>patrimonio<br/>de los<br/>accionistas</u> |
|----------------------------------------------------------------|------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2009                             | US\$ | 1,169,820                   | 29,516                   | 97,749                            | 1,297,085                                              |
| Capitalización                                                 |      | 97,749                      | -                        | (97,749)                          | -                                                      |
| Diferencia de impuesto a la renta<br>del año anterior (nota 7) |      | -                           | -                        | (9,607)                           | (9,607)                                                |
| Utilidad neta                                                  |      | <u>-</u>                    | <u>-</u>                 | <u>216,584</u>                    | <u>216,584</u>                                         |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010                             |      | 1,267,569                   | 29,516                   | 206,977                           | 1,504,062                                              |
| Capitalización                                                 |      | 73,977                      | -                        | (73,977)                          | -                                                      |
| Apropiación para reserva legal                                 |      | -                           | 98,514                   | (98,514)                          | -                                                      |
| Diferencia de impuesto a la renta<br>del año anterior (nota 7) |      | -                           | -                        | (12,602)                          | (12,602)                                               |
| Dividendos pagados                                             |      | -                           | -                        | (100,000)                         | (100,000)                                              |
| Utilidad neta                                                  |      | <u>-</u>                    | <u>-</u>                 | <u>781,166</u>                    | <u>781,166</u>                                         |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011                             | US\$ | <u>1,341,546</u>            | <u>128,030</u>           | <u>703,050</u>                    | <u>2,172,626</u>                                       |

Ing. Xavier Ycaza  
Gerente General

G.P.A. Luis Zúñiga  
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



RECISA S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

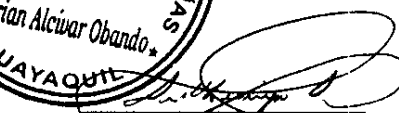
Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|                                                                                                     | <u>2011</u>      | <u>2010</u>     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 11):                                       |                  |                 |
| Utilidad neta                                                                                       | US\$ 781,166     | 216,584         |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: |                  |                 |
| Depreciación de instalaciones, maquinarias y equipos                                                | 105,584          | 102,024         |
| Utilidad en disposición de instalaciones, maquinarias y equipos                                     | (319)            | -               |
| IVA no reconocido en reclamos presentados                                                           | 5,061            | -               |
| (Aumento) disminución en:                                                                           |                  |                 |
| Cuentas por cobrar comerciales                                                                      | (110,447)        | (145,698)       |
| Impuesto al valor agregado – crédito tributario                                                     | (5,566)          | (104,870)       |
| Otras cuentas por cobrar                                                                            | (670,920)        | 46,978          |
| Inventarios                                                                                         | (79,064)         | 7,655           |
| Gastos pagados por anticipado                                                                       | (135)            | 113             |
| Otros activos                                                                                       | 998              | 499             |
| Aumento (disminución) en:                                                                           |                  |                 |
| Cuentas por pagar comerciales                                                                       | 160,227          | 31              |
| Anticipos de clientes                                                                               | (22,752)         | 21,825          |
| Impuesto a la renta por pagar                                                                       | 143,576          | (940)           |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar                                                         | (21,501)         | 1,450           |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación                                             | <u>285,908</u>   | <u>145,651</u>  |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión:                                                 |                  |                 |
| Adquisición de instalaciones, maquinarias y equipos                                                 | (93,713)         | (51,377)        |
| Venta de instalaciones, maquinarias y equipos                                                       | 893              | -               |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión                                             | <u>(92,820)</u>  | <u>(51,377)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:                                            |                  |                 |
| Pagos de la deuda a corto plazo                                                                     | -                | (638)           |
| Pagos de la deuda a largo plazo                                                                     | (29,492)         | (54,776)        |
| Dividendos pagados                                                                                  | (100,000)        | -               |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento                                        | <u>(129,492)</u> | <u>(55,414)</u> |
| Aumento neto en efectivo                                                                            | 63,596           | 38,860          |
| Efectivo en caja y bancos al inicio del año                                                         | 169,192          | 130,332         |
| Efectivo en caja y bancos al final del año                                                          | <u>232,788</u>   | <u>169,192</u>  |

  
Ing. Xavier Ycaza  
Gerente General



  
C.P.A. Luis Zuñiga  
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

RECISA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Descripción del Negocio y Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

RECISA S. A. ("la Compañía"), una subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador en octubre del 2004 para realizar las actividades relacionadas con la compra, empaque y comercialización de materias primas recicladas, principalmente plásticos de PET ó Tereftalato de Polietileno. Las materias primas recicladas son provistas en su totalidad por INTERCIA S. A., compañía subsidiaria de la matriz. Las ventas de la Compañía son principalmente en el mercado de exportación. En el año que terminó al 31 de diciembre del 2011, el 93% (96% en el 2010) de las ventas corresponden a exportaciones efectuadas a siete (ocho en 2010) clientes principales. Desde el 2008, la Compañía también exporta el papel reciclado procesado por INTERCIA S. A. (véase nota 3).

(b) Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta en Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(c) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados, la que se determina con base al análisis de las cuentas vencidas y experiencia crediticia de los clientes, y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

(d) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo promedio.



(Continúa)

RECISA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(e) Instalaciones, Maquinarias y Equipos

Las instalaciones, maquinarias y equipos están registradas al costo y se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil establecida en las disposiciones tributarias. Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes:

|                                      |            |
|--------------------------------------|------------|
| Instalaciones, maquinarias y equipos | 10%        |
| Equipos de computación               | 33%        |
| Vehículos                            | <u>20%</u> |

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de las instalaciones, maquinarias, equipos y vehículos se reconocen como un gasto cuando se incurren.

(f) Participación de Empleados en las Utilidades, Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

Debido a que la Compañía no cuenta con empleados bajo contratos regidos por el Código de Trabajo, la Administración considera que no está obligada al pago del 15% de participación de empleados en las utilidades, ni a constituir provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio u otros beneficios establecidos en las leyes laborales.

(g) Reconocimiento de Ingresos

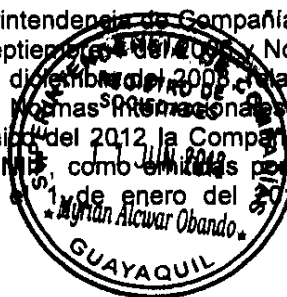
En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la consideración adeudada, a los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(h) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(i) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre 14 del 2005 y No. 08.GDSC.010 publicada en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, relacionadas con la adopción y cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, a partir del ejercicio económico del 2012, la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con las NIIF, como emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB); siendo el 1 de enero del 2011 la fecha de transición.



(Continúa)

RECISA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Como un resultado de la adopción de las NIIF ciertos ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2012 y cambios en el reconocimiento de ciertas partidas de ingresos y gastos que afectaran la determinación de los resultados de ejercicios futuros deberán ser efectuados. Además, para efectos comparativos, los estados financieros del año 2011 deberán ser restablecidos de acuerdo a NIIF y los estados financieros, así determinados, diferirán en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración ha evaluado los efectos preliminares de la adopción de las NIIF y se encuentra en proceso de revisar y depurar la información necesaria para la determinación de los ajustes y estimación de los efectos que deberán reflejarse en los estados financieros futuros.

(2) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

El siguiente es el movimiento de la estimación para cuentas de cobro dudoso en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010:

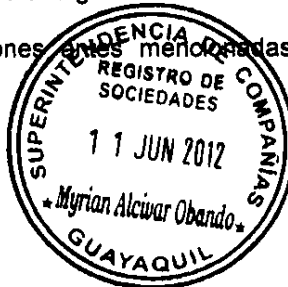
|                         |      | <u>2011</u>  | <u>2010</u>  |
|-------------------------|------|--------------|--------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 4,638        | 9,276        |
| Castigos                |      | -            | (4,638)      |
| Saldo al final del año  | US\$ | <u>4,638</u> | <u>4,638</u> |

(3) Transacciones con Compañías Relacionadas

La compañía adquiere la totalidad de las materias primas recicladas y papel reciclado procesado para su posterior exportación a INTERCIA S. A., una subsidiaria de Inversancarlos S. A., compañía que también proporciona el servicio de molienda; consecuentemente, los resultados podrían ser diferentes si la Compañía fuere autónoma.

El precio que INTERCIA S. A. carga a la Compañía por las materias primas recicladas es equivalente al costo más un margen del 0.24% en 2011 y 2010; en tanto que el precio por el papel reciclado procesado se determina en función del precio de exportación, permitiendo un margen suficiente para cubrir los gastos de exportación. El precio del servicio de molienda se determina principalmente con referencia al costo de la nómina del personal de molienda y parte del valor de la nómina del personal administrativo de INTERCIA S. A.. Además, la Compañía desarrolla sus actividades en las instalaciones de INTERCIA S. A., sin cargo alguno, excepto por la facturación del consumo de energía eléctrica.

El siguiente es el resumen de las transacciones antes mencionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010:



RECISA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

|                                               |      | <u>2011</u>   | <u>2010</u>   |
|-----------------------------------------------|------|---------------|---------------|
| Compras de materia prima y producto terminado | US\$ | 5,050,960     | 3,086,382     |
| Servicio de molienda                          |      | 485,941       | 242,345       |
| Reembolso por consumo de energía eléctrica    |      | <u>39,621</u> | <u>27,822</u> |

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los siguientes son los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones arriba indicadas:

|                               |      | <u>2011</u>    | <u>2010</u> |
|-------------------------------|------|----------------|-------------|
| Otras cuentas por cobrar      | US\$ | 774,010        | 104,951     |
| Cuentas por pagar comerciales |      | <u>105,000</u> | <u>-</u>    |

(4) Impuesto al Valor Agregado

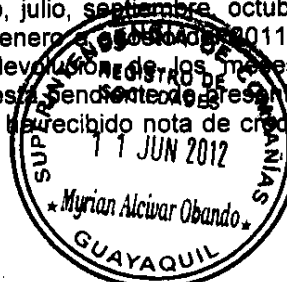
El saldo de impuesto al valor agregado (IVA) - crédito tributario corresponde al impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de activos fijos, materias primas y suministros utilizados en la fabricación de los productos terminados que la Compañía exporta. Tales valores son recuperables previa presentación por parte de la Compañía de la correspondiente solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas.

El siguiente es el movimiento del impuesto al valor agregado en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010:

|                                           |      | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|-------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio del año                   | US\$ | 373,339        | 288,469        |
| IVA en compras                            |      | 702,253        | 430,140        |
| Recuperación de IVA                       |      | (683,617)      | (325,270)      |
| Compensación con IVA en ventas            |      | (13,070)       | -              |
| IVA no reconocido en reclamos presentados |      | <u>(5,061)</u> | <u>-</u>       |
| Saldo al final del año                    | US\$ | <u>373,844</u> | <u>373,339</u> |

En 2011 el Servicio de Rentas Internas devolvió a la Compañía mediante emisión de notas de crédito US\$683,617 de impuesto al valor agregado (IVA) reclamado por la Compañía que corresponden a US\$227,934 de los meses de junio, julio, ~~septiembre~~ octubre, noviembre y diciembre del 2010; US\$455,683 de los meses de enero a ~~agosto~~ ~~septiembre~~ octubre del 2011. A la fecha de este informe se ha presentado la solicitud de devolución de los meses de octubre y noviembre del 2011 por el valor de US\$122,865, y esta ~~se encuentra en proceso de~~ presentación el mes de diciembre del 2011 por el valor de US\$58,324 y se ha recibido nota de crédito adicional por US\$52,412 del mes de septiembre del 2011.

(Continúa)



RECISA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

En el 2007 el Servicio de Rentas Internas devolvió a la Compañía mediante la emisión de notas de crédito US\$97,255 de un total de US\$237,498 de impuesto al valor agregado (IVA) reclamado por la Compañía (US\$138,330 del período de febrero a diciembre del 2006 y US\$99,168 del período de enero a mayo del 2007). El Servicio de Rentas Internas negó la devolución de la diferencia de US\$140,243, argumentado principalmente facturas de exportación fuera del período de validez, la no procedencia de la devolución del IVA pagado en la adquisición de servicios y activos fijos; o comprobantes de ventas no válidos para sustentar crédito tributario. La Compañía presentó demandas de impugnación a las providencias No. 917012007RREV001141 y No. 917012008RREV000707 de improcedencia de recursos de revisión emitidas por el Servicio de Rentas Internas en los reclamos administrativos de devolución de IVA de los meses de febrero a junio del 2006 y agosto del 2006, respectivamente, por un monto en agregado de US\$41,199, demandas que fueron admitidas por el Tribunal Distrital de lo Fiscal. A la fecha de este informe se ha concluido la presentación de pruebas y se está en espera de que el Tribunal dicte sentencia. A criterio de la Administración de la Compañía, el resultado sería favorable a la Compañía. Con relación a los reclamos correspondientes a los períodos de septiembre del 2006 a mayo del 2007, por aproximadamente US\$99,044, la Administración de la Compañía considerando los argumentos de la administración tributaria que estos impuestos no son objeto de devolución de acuerdo a la ley vigente a la fecha en que se generó el crédito tributario, optó por su compensación con el impuesto al valor agregado que sería generado con futuras ventas locales.

Las declaraciones del impuesto al valor agregado (IVA) del año 2007 fueron revisadas por la administración tributaria y conforme se menciona en el acta de determinación tributaria No.0920110100120 del 14 de febrero del 2011, no existen diferencias en los valores declarados.

(5) Otras Cuentas por Cobrar

Un detalle de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

|                                 | 2011                | 2010           |
|---------------------------------|---------------------|----------------|
| Anticipos                       | US\$ 8,331          | 6,470          |
| Compañías relacionadas (nota 3) | 774,010             | 104,951        |
|                                 | <u>US\$ 782,341</u> | <u>111,421</u> |

(6) Instalaciones, Maquinarias y Equipos

El detalle y movimiento de las instalaciones, maquinarias y equipos de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:



RECISA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

|                        |      | 2011              |                  |                       |                   |
|------------------------|------|-------------------|------------------|-----------------------|-------------------|
|                        |      | <u>Saldos al</u>  | <u>Adiciones</u> | <u>Transferencias</u> | <u>Saldos al</u>  |
|                        |      | <u>31/12/2010</u> |                  |                       | <u>31/12/2011</u> |
| Costo:                 |      |                   |                  |                       |                   |
| Maquinarias y equipos  | US\$ | 668,854           | 74,378           | -                     | 741,650           |
| Instalaciones          |      | 373,724           | -                | 16,074                | 389,798           |
| Equipos de Computación |      | -                 | 3,263            | -                     | 3,263             |
| Vehículos              |      | 13,525            | -                | -                     | 13,525            |
| Obras en proceso       |      | -                 | 16,074           | (16,074)              | -                 |
|                        |      | <u>1,056,103</u>  | <u>93,713</u>    | <u>-</u>              | <u>1,148,136</u>  |
| Depreciación acumulada |      | <u>381,100</u>    | <u>105,584</u>   | <u>-</u>              | <u>485,578</u>    |
|                        | US\$ | <u>675,003</u>    | <u>(11,871)</u>  | <u>-</u>              | <u>662,558</u>    |

|                        |      | 2010              |                  |                 |                   |
|------------------------|------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|
|                        |      | <u>Saldos al</u>  | <u>Adiciones</u> | <u>Reclasi-</u> | <u>Saldos al</u>  |
|                        |      | <u>31/12/2009</u> |                  | <u>ficación</u> | <u>31/12/2010</u> |
| Costo:                 |      |                   |                  |                 |                   |
| Maquinarias y equipos  | US\$ | 600,154           | 1,700            | 67,000          | 668,854           |
| Instalaciones          |      | 401,137           | 39,587           | (67,000)        | 373,724           |
| Vehículos              |      | 13,525            | -                | -               | 13,525            |
|                        |      | <u>1,014,816</u>  | <u>41,287</u>    | <u>-</u>        | <u>1,056,103</u>  |
| Depreciación acumulada |      | <u>279,076</u>    | <u>102,024</u>   | <u>-</u>        | <u>381,100</u>    |
|                        | US\$ | <u>735,740</u>    | <u>(60,737)</u>  | <u>-</u>        | <u>675,003</u>    |

(7) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 24% (25% en 2010). Dicha tasa se reduce al 14% (15% en 2010) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y el monto reinvertido se destina a la adquisición de maquinarias y equipos nuevos o activos relacionados con investigación y tecnología para la actividad productiva. La Compañía ha estimado el impuesto a la renta asumiendo reinvertir US\$200,000 de la utilidad neta del ejercicio económico del 2011 (US\$200,000 en 2010) de acuerdo a la recomendación que el Directorio de la Compañía hará a la Junta de Accionistas en este sentido.

La siguiente es una conciliación entre el gasto estimado de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 24% (25% en 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta:



RECISA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

|                                                                                                                          | <u>2011</u>         | <u>2010</u>   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|
| Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta a la utilidad antes de impuesto a la renta | US\$ 240,825        | 65,873        |
| Incremento (reducción) resultante de:                                                                                    |                     |               |
| Gastos no deducibles                                                                                                     | 1,445               | 1,037         |
| Beneficio tributario por reinversión de US\$200,000 de la utilidad neta del año 2011 (US\$200,000 en 2010)               | (20,000)            | (20,000)      |
|                                                                                                                          | <u>US\$ 222,270</u> | <u>46,910</u> |

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

|                                                        | <u>2011</u>         | <u>2010</u>   |
|--------------------------------------------------------|---------------------|---------------|
| Saldo al inicio del año                                | US\$ 29,680         | 21,013        |
| Impuesto a la renta del año                            | 222,270             | 46,910        |
| Pago de impuesto a la renta del año inmediato anterior | (42,282)            | (21,013)      |
| Aplicación de retenciones                              | (2,813)             | (2,545)       |
| Aplicación de anticipos                                | (33,599)            | (24,292)      |
| Ajuste de impuesto a la renta del año anterior         | <u>12,602</u>       | <u>9,607</u>  |
| Saldo al final del año                                 | <u>US\$ 185,858</u> | <u>29,680</u> |

Debido a que el monto de las utilidades del 2010, reinvertido por la Compañía en el capital acciones destinados a la adquisición de maquinarias y equipos nuevos para la actividad productiva fue menor en US\$126,020 (US\$96,070 en 2009) al monto estimado para tal propósito, el impuesto a la renta causado excedió en US\$12,602 (US\$9,607 en 2009) al monto del impuesto a la renta estimado para los ejercicios económicos del 2010 y 2009 respectivamente, diferencia que la Compañía registró con cargo a utilidades disponibles.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos del 2008 al 2011 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(8) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:



RECISA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

|                                |      | <u>2011</u>   | <u>2010</u>   |
|--------------------------------|------|---------------|---------------|
| Impuesto al valor agregado     | US\$ | -             | 342           |
| Retenciones de impuestos       |      | 8,336         | 5,185         |
| Intereses acumulados por pagar |      | -             | 2,437         |
| Otras cuentas por pagar        |      | <u>9,704</u>  | <u>31,577</u> |
|                                | US\$ | <u>18,040</u> | <u>39,541</u> |

(9) Deuda a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2010 la deuda a largo plazo consiste en préstamo bancario pagadero en dividendos semestrales hasta enero del 2011, a tasa de interés reajutable trimestralmente, 8.61% anual al 31 de diciembre del 2010. La Compañía ha constituido prenda industrial abierta de maquinarias, equipos e instalaciones con valor neto en libros de aproximadamente US\$134,261 en garantía de este préstamo. A la fecha de este informe la Compañía se encuentra efectuando el trámite para levantar la prenda industrial sobre los activos que garantizaban el préstamo.

(10) Restricción a las Utilidades

La Ley de Compañías de la República del Ecuador establece para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. De acuerdo a los estatutos de la Compañía corresponde a la Junta General de Accionistas determinar el porcentaje que se destinará a reserva legal.

(11) Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2011 la Compañía pagó por intereses US\$9,368 (US\$6,824 en el 2010) y por impuesto a la renta US\$78.694 (US\$47,850 en el 2010).

