

ALGRACESA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010



ALGRACESA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

Compañía	-	ALGRACESA S.A.
US\$	-	Dólares estadounidenses
NEC No.17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	-	Pequeñas y Medianas Empresas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
ALGRACESA S.A.
Guayaquil, 26 de Marzo del 2012



1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de ALGRACESA S.A., que comprenden el balance general al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de ALGRACESA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. 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. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, 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 de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

A los Señores Accionistas de
ALGRACESA S.A.
Guayaquil, 26 de Marzo del 2012

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ALGRACESA S.A. al 31 de Diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto de énfasis

5. Sin modificar nuestra opinión, informamos que, el informe de auditoría los estados financieros ALGRACESA S.A. al 31 de Diciembre del 2010, y por el año terminado en esa fecha, incluía una salvedad relacionada con la no presentación de información comparativa con el ejercicio anterior.

Excecon Cia Ltda.

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: SC-594



Alfredo Porras

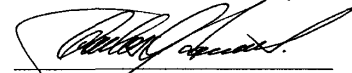
CPA Alfredo Porras
Socio
No. de Licencia
Profesional: 7497

ALGRACESA S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	8.156	1.305	Obligaciones bancarias	7	31.322	1.669
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes		29.633	3.014	Proveedores		17.775	25.697
Impuestos y retenciones	4	113.615	90.760	Acreedores	8	31.657	38.779
Funcionarios y empleados	5	23.152	34.298	Compañías y partes relacionadas	12	-	7.000
Anticipos a proveedores		7.860	13.166	Impuestos y retenciones	9	11.185	6.862
		<u>174.260</u>	<u>141.238</u>			<u>60.617</u>	<u>78.338</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables		(11)	(11)	Pasivos acumulados			
		<u>174.249</u>	<u>141.227</u>	Beneficios sociales		9.612	7.471
Gastos pagados por anticipado		1.159	863	Otros		59	59
Total del activo corriente		<u>183.564</u>	<u>143.395</u>			<u>9.671</u>	<u>7.530</u>
				Total del pasivo corriente		<u>101.610</u>	<u>87.537</u>
ACTIVO FIJO, neto	6	349.921	393.704	PASIVOS A LARGO PLAZO			
				Obligaciones patronales	11	81.166	65.981
OTROS ACTIVOS		10.632	15.180	PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		361.341	398.761
Total del activo		<u>544.117</u>	<u>552.279</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>544.117</u>	<u>552.279</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros


Ing. Carlos Romero
Representante Legal


CPA Rubén Quimi
Contador

ALGRACESA S.A.

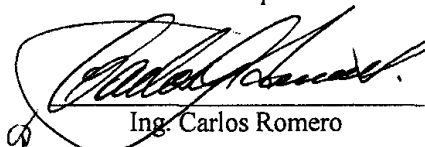
ESTADO DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por servicios			
Servicios de almacenaje		367.298	224.803
Alquiler de equipos		17.875	21.725
Otros		<u>13.981</u>	<u>5.633</u>
		399.154	252.161
Egresos operativos:			
Remuneraciones		(172.838)	(139.281)
Honorarios profesionales		(69.254)	(60.850)
Seguridad		(54.429)	(66.926)
Depreciaciones		(30.537)	(37.770)
Mantenimientos		(25.516)	(36.895)
Otros		<u>(69.402)</u>	<u>(84.588)</u>
		<u>(421.976)</u>	<u>(426.310)</u>
Pérdida operacional		(22.822)	(174.149)
Otros ingresos, netos	14	5.624	75.050
Pérdida neta del año		<u>(17.198)</u>	<u>(99.099)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros


Ing. Carlos Romero
Representante Legal


CPA Rubén Quimi
Contador

ALGRACESA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital Social	Aportes para futuros Aumentos	Reservas				Resultados Acumulados	Total
				Legal	Capital	Especial	Otras		
Saldos al 1ro. de Enero del 2010		184.365	633	16.532	45.858	154.142	32.254	64.076	497.860
Apropiación de resultados	2 n)			6.408		57.668		(64.076)	-
Pérdida neta del año								(99.099)	(99.099)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010		184.365	633	22.940	45.858	211.810	32.254	(99.099)	398.761
Otros ajustes						(20.223)			(20.223)
Pérdida neta del año								(17.197)	(17.197)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011		184.365	633	22.940	45.858	191.587	32.254	(116.296)	361.341

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros


Ing. Carlos Romero
Representante Legal


CPA Rubén Quimi
Contador

ALGRACESA S.A.

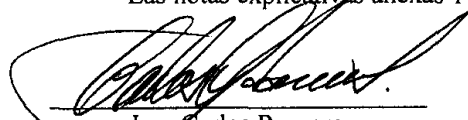
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

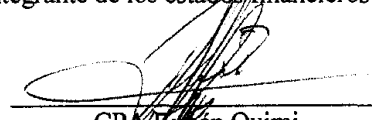
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades operacionales			
Pérdida neta del año		(17.197)	(99.099)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	6	30.537	37.770
Jubilación patronal	11	11.317	7.313
Bonificación por desahucio	11	3.868	1.831
		28.525	(52.185)
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(33.022)	99.381
Gastos pagados por anticipado		(296)	2.230
Documentos y cuentas por pagar		(17.721)	(49.693)
Pasivos acumulados		2.141	(1.055)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(20.373)	(1.322)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de activo fijo	6	(6.977)	(12.447)
Adiciones (Disminuciones) de otros activos		4.548	(5.216)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(2.429)	(17.663)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Disminución de obligaciones bancarias		29.653	(6.429)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		29.653	(6.429)
Aumento (Disminución) neta de efectivo		6.851	(25.414)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3	1.305	26.719
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	8.156	1.305

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros


Ing. Carlos Romero
Representante Legal


CPA Rubén Quimi
Contador

ALGRACESA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 12 de Abril de 1984 en la ciudad de Babahoyo, con la denominación de Almacenera de Granos CEDEGE S.A. (ALGRACESA). El 9 de Diciembre de 1991 mediante resolución No. 91-271 la Superintendencia de Bancos aprobó el cambio de la denominación a Almacenera de Granos y Mercaderías S.A. ALGRACESA, así como el cambio de su domicilio principal al Cantón Eloy Alfaro (Durán), Provincia del Guayas. En Mayo 13 del 2004, mediante reforma integral del Estatuto Social, se denominó Almacenera de Granos y Mercaderías S.A., así como también se excluye del control de la Superintendencia de Bancos y Seguros y pasa al control de la Superintendencia de Compañías. Finalmente el 16 de Junio del 2004 se denominó ALGRACESA S.A., según Resolución No. SBS-2004-0425 y SC.Q.I.J.04,1905 de la Superintendencia de Bancos y Compañías respectivamente.

Su objetivo social y su principal actividad es el bodegaje, conservación, custodia y manejo de mercancías y productos de procedencia nacional o extranjera. Su operación se desarrolla en el Km. 4 ½ vía Durán – Tambo de la ciudad de Durán, provincia del Guayas.

En la actualidad sus principales accionistas son personas jurídicas domiciliadas en Ecuador.

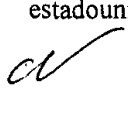
Durante el 2011 la edificación de conjuntos inmobiliarios y almaceneros alrededor de sus instalaciones, y el cambio de operación de su principal cliente, originaron una pérdida neta del año 2011 por aproximadamente US\$17.000 (2010: US\$99.000), situación que es considerada como extraordinaria y transitoria por parte de la Administración de la Compañía.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas se detallan a continuación y han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros –

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajustes y conversión contenidas en la NEC No. 17.

98 

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Moneda Funcional y de Presentación –

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares estadounidenses que es la moneda de curso legal en el Ecuador. Toda la información financiera, las cifras en los estados financieros y sus notas se presentan en dólares estadounidenses.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo –

Incluye el efectivo y depósitos en bancos de libre disposición.

d) Documentos y Cuentas por cobrar – Clientes –

Estas cuentas por cobrar son los montos adeudados por los Clientes por los servicios prestados en el curso normal del negocio. Si se espera cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se presentan en su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

e) Activo fijo –

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor del activo fijo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.



NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

f) Otros Activos –

Corresponden a bienes de terceros en custodia de la Compañía, provenientes de años anteriores, dichos saldos se muestran al costo histórico. La Administración de la Compañía considera que éstos valores se recuperaran en el largo plazo a los montos registrados al cierre de los estados financieros adjuntos.

g) Documentos y Cuentas por pagar – Proveedores –

Representan a los montos adeudados a los Proveedores por adquisiciones de bienes y servicios realizadas en el curso normal del negocio. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se presentan a su valor nominal menos los pagos realizados y no devengan intereses.

h) Participación de los trabajadores en las utilidades –

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de Diciembre del 2011 la Compañía no calculó dicha provisión porque no generó utilidades.

i) Impuesto a la renta –

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

j) Provisión para jubilación patronal –

Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

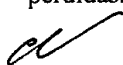
k) Provisión para bonificación por desahucio –

Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

l) Reserva legal –

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendo en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

ⓧ



NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

m) Reserva de capital –

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

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

n) Reserva especial –

El saldo acreedor de las reservas especiales provienen de las utilidades acumuladas al período 2009 con el propósito de atender de mejor manera la demanda de negocios y cumplir con la meta propuesta por los administradores por lo que se estima aprobar en Junta General Ordinaria de Accionistas los Resultados acumulados para incrementar esta reserva.

o) Reconocimiento de Ingresos –

Los ingresos comprenden el valor de los servicios de almacenamiento de mercaderías, y alquiler de equipos, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando se facturan los servicios, su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con los siguientes criterios:

- i. La Compañía ha prestado los servicios al cliente,
- ii. El cliente ha aceptado los servicios, y
- iii. La cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

p) Reconocimiento de Costos y Gastos –

Los costos de operación y gastos en general se reconocen en el Estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método del devengado.

q) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” –

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía, a partir del 1 de Enero del 2012, deberá aplicar obligatoriamente las NIIF en el registro de sus transacciones y la preparación de estados financieros. Adicionalmente, debió elaborar hasta Abril del 2011 un cronograma de implementación de dichas normas y hasta Septiembre de dicho año preparar la conciliación entre el patrimonio neto reportado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad “NEC” con el patrimonio neto reportado bajo “NIIF”, al 1 de Enero del 2011. La referida conciliación deberá ser actualizada al 31 de Diciembre del 2011. Los ajustes determinados al término del periodo de transición



NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

debían ser contabilizados al 1 de Enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

ALGRACESA S.A. presentó a la Superintendencia de Compañías durante el primer semestre del 2011 el cronograma de implementación respectivo y en adición, a la fecha de emisión de estos estados financieros, se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a las NIIF para PYMES.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Bolivariano S.A.	1.180	290
Banco Internacional S.A.	4.722	713
Banco Guayaquil S.A.	1.501	302
Banco Pichincha S.A.	753	-
	<u>8.156</u>	<u>1.305</u>

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – IMPUESTOS Y RETENCIONES

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retención en la fuente del impuesto a la renta (1)	42.250	29.332
Crédito tributario del impuesto al valor agregado (2)	63.033	56.972
Retención en la fuente del impuesto al valor agregado	8.332	4.456
	<u>113.615</u>	<u>90.760</u>

(1) Corresponde a las retenciones practicadas por los Clientes sobre las facturas de ventas emitidas por los servicios prestados por la Compañía durante el ejercicio 2011 por US\$12.918 (2010: US\$9.021) y de años anteriores por US\$20.311.

(2) Representa a las retenciones del impuesto al valor agregado por los clientes y el impuesto pagado en las adquisiciones de bienes y servicios durante el ejercicio 2011 por US\$6.061 (2010: US\$23.020) y de años anteriores por \$33.952.

NOTA 5 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS

Corresponde a los préstamos en efectivo efectuados por la Compañía a sus funcionarios y empleados, debidamente autorizados por la Gerencia General, dichos saldos no devengan intereses y la Administración de la Compañía estima serán recuperados en el corto plazo.

Q. 

NOTA 6 - ACTIVO FIJO, NETO

	Tasa anual de depreciación %	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos		99.820	107.177
Edificios	5	396.321	585.901
Muebles, enseres, equipos y otros	10	38.282	31.308
Vehículo	20	22.415	22.415
Equipo de computación	33	2.823	3.120
		<u>559.661</u>	<u>749.921</u>
Menos:			
Depreciación acumulada (1)		<u>(209.740)</u>	<u>(356.217)</u>
		<u>349.921</u>	<u>393.704</u>

Movimiento del año:

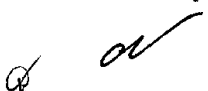
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1ro. de Enero	393.704	419.027
Adiciones, netas	6.977	12.447
Ajustes, netos (2)	(20.223)	-
Depreciación	<u>(30.537)</u>	<u>(37.770)</u>
Saldo al 31 de Diciembre	<u>349.921</u>	<u>393.704</u>

(1) Durante el año 2011 la Compañía efectuó bajas de activos fijos totalmente depreciados por un monto de US\$197.236.

(2) Corresponde a la regularización de los auxiliares de activo fijo, durante el año 2011.

NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Representa préstamo para Capital de Trabajo concedido en Marzo del 2011 con una institución financiera local por US\$60.000, el mismo que devengó un interés anual del 11,23%, con vencimiento en Septiembre del 2012. Dicho préstamo está garantizado con un bien inmueble.



NOTA 8 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – ACREEDORES

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos de terceros (1)	25.796	-
Anticipo de clientes (2)	-	32.390
Aportes por pagar	1.070	1.662
Otros	4.791	4.727
	<u>31.657</u>	<u>38.779</u>

- (1) Estos montos no devengan intereses, no tienen fecha definida de pago, sin embargo la Administración de la Compañía estiman serán canceladas en el corto plazo.
- (2) En Noviembre del 2010 se recibió anticipo a facturación de servicio de almacenamiento, dicho monto fue liquidado en Febrero del 2011 con los servicios provistos al referido Cliente.

NOTA 9 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – IMPUESTOS Y RETENCIONES

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto al valor agregado (1)	9.275	4.449
Retención en la fuente del impuesto a la renta (2)	1.483	1.093
Retención en la fuente del impuesto al valor agregado (2)	427	1.320
	<u>11.185</u>	<u>6.862</u>

- (1) Corresponde al importe generado por facturas de ventas emitidas a Clientes en el mes de Diciembre del 2011 y 2010, respectivamente por los servicios prestados por la Compañía. Dicho montos fueron cancelados en Marzo del 2012 (2010: Febrero del 2011).
- (2) Representa las retenciones efectuadas a Proveedores por esos conceptos en Diciembre del 2011 y 2010, respectivamente. Dichos montos fueron liquidados en Marzo del 2012 (2010: Febrero del 2011).

NOTA 10 – IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal –

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada los últimos diez años. Los años 2008 a 2011 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de

NOTA 10 – IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Tarifa de impuesto a la renta –

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2011 es del 24% y para el ejercicio fiscal 2010 es del 25% sobre las utilidades gravables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen a producción, la tasa del impuesto a la renta podría disminuir en 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se realice el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

Anticipo de Impuesto a la renta –

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

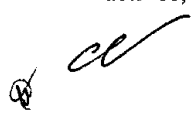
Durante el año 2011, la Compañía no tuvo la obligación de pagar el anticipo de impuesto a la renta consecuentemente, no muestra pago del Impuesto a la renta mínimo en resultados.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas –

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Precio de transferencia –

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y se le remita un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado debe ser remitido hasta el mes de Junio del 2011 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía no califica para preparar este estudio.



NOTA 10 – IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Reformas Tributarias –

En el Suplemento del Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre de 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado y posteriormente en el Suplemento al Registro Oficial N° 608-S4 del 30 de Diciembre del 2011, se expidió el respectivo reglamento, los cuales incluye entre otros, disposiciones reformativas a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, y otros cuerpos legales, teniendo como finalidad el incorporar tributos que generen un efecto positivo en el fortalecimiento de comportamientos ecológicos responsables, tales como:

- Impuesto ambiental - Se crea el impuesto ambiental a los vehículos, se encuentran exentos los vehículos que estén directamente relacionados con la actividad productiva del contribuyente, conforme lo disponga el correspondiente Reglamento. Su aplicación a partir del año 2012.
- Impuesto redimible a las botellas plasticas no retornables – Teniendo por objeto disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje. Se genera al embotellar bebidas en botellas plásticas no retornables utilizadas para retener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En caso de bebidas importadas el hecho generador será su deshuanización.
- Impuesto a la Salida de Divisas ISD – Pasa del 2% al 5% sobre los montos enviados al exterior, su aplicación es inmediata. Se exonera el pago de dividendos luego del pago del Impuesto a la renta en el Ecuador a sociedades o personas naturales no domiciliadas en paraísos fiscales.

El ISD será crédito tributario, del impuesto a la renta del propio contribuyente, de los 5 últimos ejercicios fiscales (suponemos que será para los siguientes), de los pagos de ISD en importación de materia prima, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos. Las materias primas, insumos y bienes de capital, serán los que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria del SRI.

NOTA 11 – OBLIGACIONES PATRONALES

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisión para Jubilación patronal	64.900	53.583
Provisión para Bonificación por desahucio	16.266	12.398
	<u>81.166</u>	<u>65.981</u>

NOTA 11 – OBLIGACIONES PATRONALES

(Continuación)

(a) Provisión para Jubilación patronal –

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publica en el Registro Oficial No. 421 del 28 de Enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código de Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001, en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la reserva necesaria para este fin.

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, que considera una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 9 trabajadores que aun no completaban el requisito de tiempo de trabajo y 3 trabajadores que han completado dicho periodo laboral.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 7% y una tasa de interés de capitalización de reservas del 6.5%.

Movimiento del año:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1ro. de Enero	53.583	46.270
Provisión del año	<u>11.317</u>	<u>7.313</u>
Saldo al 31 de Diciembre	<u>64.900</u>	<u>53.583</u>

(b) Provisión para Bonificación por desahucio –

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por separación voluntaria de algunos empleados.

Movimiento del año:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1ro. de Enero	12.398	10.567
Provisión del año	<u>3.868</u>	<u>1.831</u>
Saldo al 31 de Diciembre	<u>16.266</u>	<u>12.398</u>

Q. CC

NOTA 12 – SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre del 2010 representaba préstamo para capital de trabajo con LIURI S.A. (accionista propietario de 14% del paquete accionario) por un monto de US\$7.000, dichos saldos fueron cancelados en el año 2011.

Durante el año 2010, la Compañía efectuó el reconocimiento en Otros ingresos de US\$51.405, correspondiente a una Cuenta por pagar por concepto de préstamos para capital de trabajo provenientes de años anteriores con Inmobiliaria Soelis S.A. (accionista propietario del 29% del paquete accionario). Esta condonación de deuda correspondió a acuerdos verbales entre la Compañía y su Accionista. Véase además Nota 14.

Durante el año 2011 no se efectuaron transacciones con compañías y partes relacionadas, que representan ingresos o gastos para la Compañía.

NOTA 13 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito de la Compañía comprende 4.609.125 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.04 cada una.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esta información.

NOTA 14 – OTROS INGRESOS

Al 31 de Diciembre del 2010 incluía principalmente la condonación de una deuda con un Accionista por US\$51.405, la Administración de la Compañía considera que dichos montos representan ingresos gravados para efectos del Impuesto a la renta.

NOTA 15 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de Marzo del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * * *