

MODACOL FGF C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011



MODACOL FGF C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultado

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único del Contribuyente
JGA	-	Junta General de Accionistas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de:

MODACOL FGF C.A.

Guayaquil, 30 de marzo del 2012

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **MODACOL FGF C.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 flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de **MODACOL FGF C.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, e incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito 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 entidad. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como

A los miembros del Directorio y
Accionistas de
MODACOL FGF C.A.
Guayaquil, 30 de marzo del 2012

una evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión de auditoría.

Fundamentos para la expresión de una opinión con salvedades

4. La Compañía no presenta estados financieros comparativos, lo cual es requerido por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Opinión

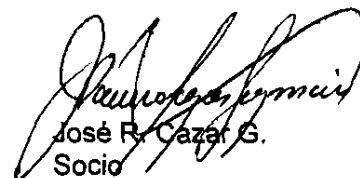
5. En nuestra opinión, excepto por la falta de presentación de estados financieros comparativos indicada en el párrafo 4, los estados financieros indicados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MODACOL FGF C.A.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad...

Asuntos de énfasis

6. La Compañía prepara sus estados financieros en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de **MODACOL FGF C.A.**, de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-772

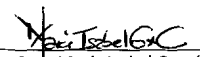


José R. Cazar G.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 25013

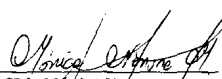
MODACOL FGF C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares)

	Referencia a Notas			Referencia a Notas	
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente de efectivo	3	378.848	Cuentas por pagar	7	1.161.754
			Impuestos	8	72.884
Cuentas por cobrar	4	318.740	Pasivos acumulados	9	96.243
			Acreedores varios		393
					1.331.274
Total del activo corriente		697.588	PASIVO DIFERIDO		
Inventarios	5	669.123	Anticipo de clientes		3.990
ACTIVO FIJO, menos					
depreciación acumulada	6	232.695	Total del Pasivo		1.335.264
			PATRIMONIO (según estado adjunto)		
				10	264.142
Total de Activos		1.599.406	Total del Pasivo y Patrimonio		1.599.406

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Srta. María Isabel Garcés
 Gerente General

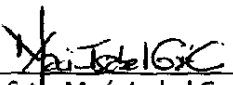



 CPA. Mónica Nohura
 Contadora

MODACOL FGF C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares)

	Referencia a Notas	
Ingreso por Ventas	11	4.329.951
Costos de venta	11	2.071.325
Utilidad Bruta		2.258.626
Gastos de Administración y ventas	12	(1.867.111)
Utilidad antes de la Participación de los trabajadores en las utilidades y del Impuesto a la renta		391.515
Otros Egresos, neto (incluye comisiones a tarjetas de crédito por US\$ 182,577)		(228.336)
		163.179
Participación de los trabajadores en las utilidades	9 y 13	(24.477)
Impuesto a la renta	9 y 13	(43.782)
Utilidad neta del año		94.920

Las notas explicativas anexas del son parte integrante de los estados financieros

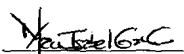

 Srta. María Isabel Garés
 Gerente General


 CPA. Mónica Nohura
 Contadora

MODACOL FGF C.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares)

	Referencia a Notas	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2011		4.000	6.523	158.699	169.222
Utilidad neta del año	13	-	-	94.920	94.920
Saldos al 31 de diciembre del 2011		4.000	6.523	253.619	264.142

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Srta. María Isabel Garcés
 Gerente General


 Sra. Mónica Nónura
 Contadora

MODACOL FGF C.A.
FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares)

	Referencia a Notas	
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Utilidad neta del ejercicio		94.920
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Amortización de cards diferidos		204.750
Depreciación	6	29.522
		<u>329.193</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar		(41.305)
Inventarios		(120.780)
Cuentas por pagar		257.630
Impuestos		(41.466)
Pasivos acumulados		38.807
Acreedores Varios		(125.910)
Pasivo Diferido		1.995
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>298.166</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de Activo fijo, neta	6	(52.772)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(52.772)</u>
Aumento neto de efectivo		<u>245.394</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>133.454</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>378.848</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Sra. María Isabel Garés
 Gerente General


 Sra. Mónica Monura
 Contadora

MODACOL FGF C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011

NOTA 1 - OPERACIONES -

MODACOL FGF C.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, con domicilio en la ciudad de Guayaquil – Ecuador. Está facultada a establecer agencias o sucursales en cualquier lugar de la Republica del Ecuador o en el extranjero. Se constituyo el 23 de abril del 2007 y fue inscrita en el Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil el 8 de mayo del 2007.

Sus accionistas son los señores Henao Londoño Laura Beatriz y Peláez Delgado Gustavo Adolfo con el 50% de participación accionaria cada uno.

La Compañía el 30 de octubre del 2009 adquiere la franquicia colombiana de Studio F a nombre del Sr. Gustavo Adolfo Peláez Delgado, accionista de la compañía. Dicha franquicia tiene un plazo de duración de 5 años renovables a término. El contrato establece que no tendrá cobros de Derechos de Franquicia, para la tiendas de los locales situados e identificados en el Centro comercial Mall del Sol y centro comercial Village., además establece que no pagará regalías durante los 3 primeros años de vigencia del contrato de Franquicia. Vencido el término antes mencionado, el Franquiciado deberá pagar el 5% sobre las ventas antes de impuestos sobre los puntos de franquicia antes mencionados.

El objeto social de la compañía es la fabricación, directa o indirecta, adquirir localmente, importar, recibir cualquier título, artículos como: tela, ropa, vestimenta, perfumería, cosméticos, artículos para el hogar, artículos de limpieza o aseo personal.

El plazo de duración de la compañía es de cincuenta años.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES -

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) autorizada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, 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; a menos que, se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

**NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES -
(Continuación).**

a) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad. (Véase Nota 3).

b) Cuentas por cobrar - Clientes

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a valores adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados.

c) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para la mercancía que llega a bodegas, utilizando el método promedio para las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización.

d) Activos Fijos -

Se muestran al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica. El valor de los activos fijos 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.

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

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Maquinaria y Equipo	10%
Equipos de computación	33.33%
Muebles y enseres	10%

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES - (Continuación).

e) Provisiones pasivas -

Se registran cuando la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma razonable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

f) Cuentas por pagar – Proveedores -

Son obligaciones de pago por la importación de mercadería adquirida en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 120 días de pago, (Ver nota 7).

g) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer 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.

h) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (24%) 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables. La tasa se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con la referida norma, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del siguiente año, la compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La tasa del impuesto de la renta se reduce a 23% en el 2012 y a 22% en el 2013.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la Norma que rige la devolución de este anticipo. Durante el año 2010 la Compañía no determinó anticipo de Impuesto a la renta para el año 2011, pues sus retenciones en la fuente fueron mayores al anticipo determinado.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES - (Continuación).

Durante el 2011 la compañía registro como Impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta correspondiente. Ver Nota 12.

i) Pasivo Diferido -

Se registra como pasivos diferidos a los valores de anticipos de los clientes por la compra de las tarjetas de regalo llamadas Gift Card; el cual es devengado como ingresos al momento que esta es utilizada por el tenedor de la tarjeta en cualquier compra dentro de los almacenes.

j) Reserva legal -

La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado.

k) Reconocimiento de Ingresos-

Los ingresos de la compañía están dados fundamentalmente por la venta de la mercadería, neto de impuestos a la venta y descuentos, se reconocen cuando la compañía ha facturado el artículo vendido, el cliente ha aceptado la misma y la cobranza está razonablemente asegurada (Véase además nota 2 i) y Nota 10).

l) Uso de estimaciones -

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

m) 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, durante el 2011, elaboró un cronograma de implementación de dichas normas y se encuentra en proceso de preparación de 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 y de su actualización al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes determinados al término del periodo de transición deberán ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.

Al 31 de diciembre del 2011, comprende:

	<u>US\$</u>
Caja	21.223
Bancos	357.625
Total	<u>378.848</u> (1)

(1) Véase nota 2 a).

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR.

Al 31 de diciembre del 2011 comprende

<u>Cuenta</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Cientes	98.082 (1)
Anticipo y avances	12.481
Depositos	3.459
Impuestos	121.994 (2)
Funcionarios y empleados	12.701
Deudores varios	<u>70.023 (3)</u>
	<u>318.740</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta representa principalmente los valores de las ventas al por mayor a clientes de MODACOL FGF C.A., la cuenta no presenta saldos antiguos ya que son créditos que oscilan entre 30 y 60 días plazo y no devengan intereses.
- (2) Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta se encuentra conformada principalmente por: retenciones en la fuente recibidas de cliente por US\$ 58.945 y retenciones de IVA en ventas por US\$ 62.963, generadas durante el año 2011
- (3) Corresponde principalmente a valores por cobrar a las diferentes tarjetas de crédito que mantienen contratos con la compañía, por un valor de US\$ 68.997. Estos saldos son cobrados en un plazo de 30 días y no devengan intereses, pero que generaron gastos por comisiones que se contabilizan en el rubro de otros egresos, neto que se presentan en el estado de resultados.

NOTA 5 - INVENTARIOS.

Al 31 de Diciembre del 2011, comprende:

<u>Cuenta</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Mercadería (1)	<u>669.123</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2011, la mercadería se encuentra distribuida en los almacenes Mall del Sol, Village Plaza y San Marino en la ciudad de Guayaquil; y en el almacén de Quicentro Shopping del norte y en el centro de distribución en la ciudad de Quito.

NOTA 6 - ACTIVO FIJO.

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle de la propiedad, planta y equipo es como sigue:

<u>Activo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Saldos al</u> <u>01/01/2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2011</u>
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	
Maquinaria y Equipo	10	44.018	26.997	-	71.014
Muebles y Enseres	10	178.011	12.131	-	190.142
Equipos de Computación	33	19.991	13.644	-	33.635
Total activos		<u>242.019</u>	<u>52.772</u>	<u>-</u>	<u>294.791</u>
Depreciaciones Acumulada		<u>(32.574)</u>	<u>(29.522)</u>	<u>-</u>	<u>(62.096)</u>
		<u>209.446</u>	<u>23.250</u>	<u>-</u>	<u>232.695</u>

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR -

Al 31 de diciembre del 2011 los saldos son los siguientes:

	<u>US \$</u>
Proveedores	769.748 (1)
Cuentas por pagar	<u>392.006 (2)</u>
	<u>1.161.754</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2011 corresponde al saldo por pagar a STUDIO F S.A. (Colombia), único proveedor de la compañía, pagaderos hasta 120 días plazo y no devengan intereses.

**NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR –
(Continuación).**

- (2) Comprende valores por pagar a Hogar Construcciones Chicaiza Dávalos por US\$ 236.272 por compra de prendas de vestir (corresponde al 60% de la cuenta), y honorarios por remodelación de los locales a los arquitectos Jorge Fernando y Jorge Lenin Solís Macías por un valor de US\$ 85.920 (representa el 22%); y al Arq. Charles Fabricio Luzardo Mosquera por US\$ 53.700 (representa el 14%) del total de la cuenta respectivamente.

NOTA 8 - IMPUESTOS

Al 31 de Diciembre del 2011 la composición y movimiento:

	<u>US\$</u>
Retenciones en la Fuente	11.376
Retenciones de IVA	5.555
Impuesto IVA	12.171
Impuesto a la Renta 2011	43.782
	<u>72.884</u>

NOTA 9 - PASIVOS ACUMULADOS Y PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2011 la composición y movimiento:

	Saldo al inicio <u>US \$</u>	Incrementos <u>US \$</u>	Pagos y/o utilizaciones <u>US \$</u>	Saldo al final <u>US \$</u>
Sueldo y otros por pagar	8.664	28.264	(8.664)	28.264
Utilidades por pagar	25.366	24.477	(25.366)	24.477
Décimo Tercer Sueldo	4.618	31.834	(31.670)	4.782
Décimo Cuarto Sueldo	4.010	10.556	(9.149)	5.417
Vacaciones	7.448	27.850	(18.017)	17.281
Aportes Patronales y Empleados	7.239	98.185	(89.401)	16.023
	<u>57.345</u>	<u>221.165</u>	<u>(182.287)</u>	<u>96.243</u>

NOTA 10.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social de la compañía está conformado por 4.000 participaciones iguales e indivisibles de US\$ 1 cada una.

NOTA 11 - INGRESOS Y COSTOS

Al 31 de Diciembre del 2011 la composición y movimiento:

Composición:

Año 2011

	<u>Ingresos</u>	<u>Descuentos</u>	<u>US\$</u> <u>Total de Ingresos</u>	<u>Costos</u>	<u>Neto</u>
Mall del Sol	1.422.422	(70.626)	1.351.796	(614.527)	737.269
San Marino	228.609	(7.787)	220.821	(94.370)	126.451
Village Plaza	654.303	(17.175)	637.128	(300.223)	336.905
Quicentro	1.789.283	(75.879)	1.713.404	(745.993)	967.411
Ventas al por Mayor	417.762	(10.960)	406.802	(316.213)	90.589
	<u>4.512.378</u>	<u>(182.427)</u>	<u>4.329.951</u>	<u>(2.071.325)</u>	<u>2.258.626</u>

NOTA 12 – GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Al 31 de Diciembre del 2011 la composición:

<u>Localidades</u>	<u>Administrativos</u> <u>US\$</u>	<u>Ventas</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Mall del Sol	84.682	445.512	530.194
San Marino	11.777	263.573	275.349
Village Plaza	73.308	254.536	327.844
Quicentro	76.370	539.473	615.843
Ventas al por Mayor	66.707	36.904	103.611
Scala	-	14.270	14.270
	<u>312.844</u>	<u>1.554.267</u>	<u>1.867.111</u>

NOTA 13 – IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la compañía no ha sido fiscalizada por lo cual, los años 2008 al 2011, inclusive se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

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.

NOTA 13 – IMPUESTO A LA RENTA – (Continuación).

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Conciliación contable-tributaria

Composición:

	<u>US\$</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	163.179
Participación de los trabajadores en las utilidades	(24.477)
	<u>138.702</u>
(+) Gastos No Deducibles	43.723
Utilidad tributaria	182.425
Tasa impositiva	24%
Impuesto causado	<u>43.782</u>
(-) Retenciones en la fuente del año 2011	(58.945)
Crédito fiscal	<u>(15.163)</u>

Precios 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 remita por parte de la empresa 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. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año 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. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas en el año 2010 no superan el monto mencionado precedentemente.

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 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 han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.
