



AUDITGROUP
Audítores y Consultores

127058

INDUSTRIAS WALLTECH ECUADOR S. A. INWALLTECH
ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

INTERNATIONAL
CONSULTING GROUP





AUDITGROUP
Audítores y Consultores

Industrias Walitech Ecuador S. A. INWALLTECH
Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

Contenido

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



Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
INDUSTRIAS WALLTECH ECUADOR S. A. INWALLTECH

Informe sobre los estados financieros

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



Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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





AUDITGROUP
Audítores y Consultores

con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

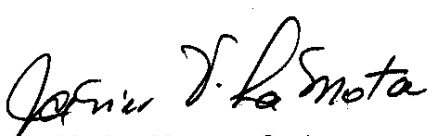
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

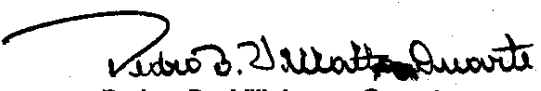
Opinión

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

INTERNATIONAL
CONSULTING GROUP

SC - RNAE No. 2-640


Jayler V. La Mota - Socio
RNC No. 33967


Pedro B. Villalta - Gerente
RNC No. 23959

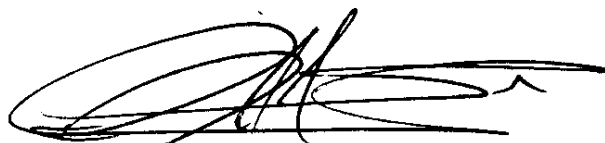


26 de Octubre del 2012

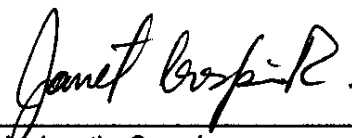
Industrias Walltech Ecuador S. A. INWALLTECH

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	-	1,077
Cuentas por cobrar (Nota 3)	127,985	175,206
Inventarios, paneles para viviendas	10,512	6,492
Gastos anticipados, seguros	-	4,117
Total activos corrientes	138,497	186,892
Mobiliario y equipo, neto (Nota 4)	2,460	16,913
Otros activos (Nota 5)	2,079,488	6,447,309
Total activos	2,220,445	6,651,114
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar (Nota 6)	1,189,656	1,909,952
Gastos acumulados (Nota 7)	55,499	45,631
Total pasivos corrientes	1,245,155	1,955,583
Obligaciones a largo plazo (Nota 8)	953,999	4,664,855
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado (Nota 9)	800	800
Aportes para futuro aumento de capital (Nota 9)	9,200	9,200
Reserva de legal	5,000	5,000
Utilidades retenidas	6,291	15,676
Total patrimonio de accionistas	21,291	30,676
Total pasivos y patrimonio de accionistas	2,220,445	6,651,114



Abg. Kleber Palma Rosado
Representante Legal



CPA Janeth Crespín
Contadora General

Ver notas adjuntas.

Industrias Walltech Ecuador S. A. INWALLTECH

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Ventas (Nota 12)	658,829	996,369
Costo de ventas	(491,439)	(680,886)
Utilidad bruta	167,390	315,483
Gastos de operación:		
Ventas (Notas 10 y 12)	(173,901)	(262,224)
Administrativos (Nota 11)	(109,820)	(215,929)
	(283,721)	(478,153)
Pérdida de operaciones	(116,331)	(162,670)
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(3,707)	(3,673)
Utilidad en venta de activos fijos	9,396	-
Otros, neto	115,504	176,112
	121,193	172,439
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	4,862	9,769
Participación trabajadores	(729)	(1,465)
Impuesto a la renta (Notas 2 y 13)	(13,518)	(21,207)
Pérdida neta	(9,385)	(12,903)


 Abg. Kleber Palma Rosado
 Representante Legal

Ver notas adjuntas.


 CPA Janeth Crespin
 Contadora General

Industrias Walltech Ecuador S. A. INWALLTECH

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
	(US Dólares)				
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	800	9,200	5,000	28,579	43,579
Pérdida neta, 2010	-	-	-	(12,903)	(12,903)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	800	9,200	5,000	15,676	30,676
Pérdida neta, 2011	-	-	-	(9,385)	(9,385)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	800	9,200	5,000	6,291	21,291


Abg. Kleber Palma Rosado
Representante Legal


CPA Janeth Crespín
Contadora General

Ver notas adjuntas.

Industrias Walltech Ecuador S. A. INWALLTECH

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	638,428	996,369
Pagado a proveedores y empleados	(1,403,415)	(690,277)
Impuesto pagado	(13,518)	(21,207)
Intereses pagados	(3,707)	(3,673)
Otros, netos	114,775	176,112
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(667,437)	457,324
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compra de mobiliarios y equipos	-	(1,863)
Ventas de mobiliarios y equipos	9,396	931
Aumento en otros activos	4,367,821	(282,990)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	4,377,217	(283,922)
Efectivo (usado por) proveniente de actividades de financiamiento:		
(Disminución) aumento en sobregiros bancarios	-	(96,646)
(Disminución) aumento en obligaciones a corto y largo plazo	(3,710,857)	(76,941)
Efectivo neto (usado por) proveniente de actividades de financiamiento	(3,710,857)	(173,587)
Disminución neta en caja y bancos	(1,077)	(185)
Caja y bancos al principio del año	1,077	1,262
Caja y bancos al final del año	-	1,077
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Pérdida neta	(9,385)	(12,903)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	14,453	8,826
Utilidad en venta de mobiliarios y equipos	(9,396)	-
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución en cuentas por cobrar	47,221	35,940
Disminución en inventarios	(4,020)	82,836
Disminución (aumento) en gastos anticipados	4,117	34,199
Aumento en cuentas por pagar	(720,295)	286,280
Aumento (disminución) en gastos acumulados	9,868	22,146
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(667,437)	457,324



Abg. Kleber Palma Rosado
Representante Legal

Ver notas adjuntas.



CPA Janeth Crespin
Contadora General

Industrias Walltech Ecuador S. A. INWALLTECH

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011 y 2010

1.Actividad

La actividad principal de la Compañía es la fabricación de componentes de viviendas prefabricadas. Hasta el 2010, el 99,99% de la producción era vendida a la compañía relacionada Inmoulkem S. A.

La Compañía es una sociedad anónima, constituida el 23 de Mayo del 2007 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 29 de Mayo del 2007.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Francisco de Orellana y Alberto Borges edificio Centrum piso 9 oficina No. 3, Guayaquil-Ecuador.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la compañía mantenía 4 y 9 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

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

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

2.Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

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

Industrias Walltech Ecuador S. A. INWALLTECH

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

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

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

A la fecha de este informe la Compañía no ha presentado a la Superintendencia de Compañías un plan de implementación de las NIIF. La conciliación del patrimonio neto al 1 de Enero del 2011 de NEC a NIIF está pendiente de ser presentado a dicha Superintendencia.

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

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de producción o compra, en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Industrias Walltech Ecuador S. A. INWALLTECH

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Mobiliario y Equipo

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

Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Reserva Legal

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% (25% en el 2010) sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 14% (15% en el 2010) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el 24% (25% en el 2010) del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 13*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

Industrias Walltech Ecuador S. A. INWALLTECH

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Ingresos y Gastos

Los ingresos por ventas son registrados cuando los inventarios son despachados y facturados y los gastos son registrados sobre la base del devengado.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	11,005	-
Anticipos a proveedores	-	16,300
Empleados	52,665	89,952
Retenciones en la fuente	64,315	68,954
	<u>127,985</u>	<u>175,206</u>

Clientes representan facturas por ventas de paneles, con plazo de hasta 60 días y sin interés.

Anticipos a proveedores representaban anticipos para la adquisición de bienes y servicios.

Retenciones en la fuente representa pagos en exceso no compensado de los años 2007 al 2011.

Industrias Walltech Ecuador S. A. INWALLTECH

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Mobiliario y Equipos

El movimiento de mobiliario y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	Muebles y Enseres	Vehículos	Equipos de Computación	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	<i>(US Dólares)</i>					
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	3,691	23,147	10,165	37,003	(12,195)	24,808
Adiciones	-	-	1,863	1,863	(8,827)	(6,964)
Ventas	-	-	(1,281)	(1,281)	350	(931)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	3,691	23,147	10,747	37,585	(20,672)	16,913
Adiciones	-	-	-	-	(5,058)	(5,058)
Ventas o bajas	-	(23,147)	(6,636)	(29,783)	20,388	(9,395)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	3,691	-	4,111	7,802	(5,342)	2,460

5. Otros Activos

Los otros activos consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por cobrar, compañías relacionadas	2,078,489	6,431,619
Desarrollo producto local	-	14,691
Aporte para la constitución de compañía	999	999
	<u>2,079,488</u>	<u>6,447,309</u>

Compañías relacionadas, representan facturas por venta de paneles para viviendas por US\$36,826 (US\$206,102 en el 2010), y pagos realizados por Industrias Walltech Ecuador S. A. INWALLTECH por cuenta de las compañías relacionadas por US\$2,041,663 (US\$6,225,517 en el 2010), no tienen fecha de vencimientos y no generan interés.

Aportes para la constitución de compañía representa aporte entregado para la cuenta integración de capital de la Compañía Walltech Machinery International S. A. WALLMACHINT.

Industrias Walltech Ecuador S. A. INWALLTECH

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6.Cuentas por Pagar

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

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	451,151	1,573,184
Anticipo de cliente	278,038	-
Funcionarios y empleados	33,760	31,535
Impuestos por pagar	359,878	232,195
Otras	66,829	73,038
	<u>1,189,656</u>	<u>1,909,952</u>

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente facturas por compra de bienes y servicios con plazos de hasta 60 días.

Anticipo de cliente representa anticipo recibidos para ventas de paneles, liquidadas en Enero del 2012.

Al 31 de Diciembre del 2011, los impuestos por pagar representan retenciones en la fuente de impuesto a la renta, retenciones de IVA e impuestos al valor agregado desde el mes de Mayo del 2009 hasta la presente fecha, que no fueron declarados ni pagados en su totalidad en las fechas establecidas.

7.Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

Industrias Walltech Ecuador S. A. INWALLTECH

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Gastos Acumulados (continuación)

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Saldo Final
	(US Dólares)			
Saldo al 31 Diciembre del 2009	23,486	-	-	23,486
Provisiones	70,336	1,465	21,207	93,008
Pagos	(49,656)	-	(21,207)	(70,863)
Saldo al 31 Diciembre del 2010	44,166	1,465	-	45,631
Provisiones	42,888	729	13,518	57,135
Pagos	(33,749)	-	(13,518)	(47,267)
Saldo al 31 Diciembre del 2011	53,305	2,194	-	55,499

8. Obligaciones a Largo Plazo

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

	2011	2010
	(US Dólares)	
Compañías relacionadas; representan regalías sobre ventas por US\$863,020 (US\$819,627 en el 2010), pagos efectuados por las compañías relacionadas por cuenta de la Compañía por US\$20,775 (US\$1,009,994 en el 2010) y anticipos recibidos para futuras ventas de paneles por US\$2,744,444 en el 2010, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan interés	883,795	4,574,065
Parte relacionada, préstamo para capital de trabajo, sin fecha de vencimiento y no devenga interés	70,204	90,790
	953,999	4,664,855

9. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el capital pagado consiste de 800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$ 1.00.

Durante el año 2008, la Compañía efectuó aportes en numerario por US\$9,200. La escritura de aumento de capital se encuentra en proceso de inscripción en el Registro Mercantil.

Industrias Walltech Ecuador S. A. INWALLTECH

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Gastos de Ventas

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

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios	111,555	176,112
Regalías	57,857	86,112
Honorarios profesionales	3,950	-
Otros	539	-
	<u>173,901</u>	<u>262,224</u>

11. Gastos Administrativos

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

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Multas y moras administrativas	38,447	30,544
Honorarios legales	17,156	6,272
Depreciación	14,453	8,826
Sueldos y beneficios	13,008	99,295
Comunicación	5,598	4,531
Suministro de oficina	251	276
Servicios de consultoría y asesoría, auditoría	-	1,008
Contribuciones e impuestos	-	9,696
Mantenimiento y reparaciones	-	833
Otros	20,907	54,648
	<u>109,820</u>	<u>215,929</u>

Industrias Walltech Ecuador S. A. INWALLTECH

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Transacciones con Compañías Relacionadas

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

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas		
Construkobra S. A.	4,394	406
Inmoulkem S. A.	243,261	862,607
Urbanis	-	88,680
Tragming S. A.	32,226	-
Exportaciones	36,826	44,664
	<u>316,707</u>	<u>996,357</u>
 Regalías	 57,857	 86,111

Las transacciones fueron efectuadas exclusivamente con compañías relacionadas, por lo que no hay base para comparar si los términos y condiciones de estas transacciones son equiparables a las efectuadas a terceros.

Marcas y Patentes

En Junio del 2007, la Compañía suscribió un contrato con Harley Resources Inc., con un plazo de cinco años por medio del cual se otorga a la Compañía el uso y explotación de la patente y de la marca WALLTECH.

En compensación del uso y explotación de la patente y de la marca WALLTECH, la Compañía paga el 10% de regalías calculadas sobre las ventas netas de los paneles.

Industrias Walltech Ecuador S. A. INWALLTECH

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuesto a la Renta

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

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	4,133	8,304
Más partidas conciliatorias:		
Gastos no deducibles	52,194	76,525
Utilidad (pérdida) gravable	56,327	84,829
Tasa de Impuesto	24%	25%
Provisión de impuesto a la renta	13,518	21,207

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

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Provisión para impuesto a la renta	13,518	21,207
Menos:		
Retenciones en la fuente	(13,518)	(21,207)
Saldo a pagar	-	-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de Constitución de la Compañía.

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

Industrias Walltech Ecuador S. A. INWALLTECH

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuesto a la Renta (continuación)

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

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

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

Reformas Tributarias

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

- **Impuesto a la Renta y Anticipo**

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

- Se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos y cuyo avalúo a la fecha de adquisición, supere los US\$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

Industrias Walltech Ecuador S. A. INWALLTECH

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuesto a la Renta (continuación)

- **Impuesto a la Renta y Anticipo (continuación)**

- Exoneración del cálculo y pago de anticipo de impuesto a la renta a los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades la producción y cultivo de banana.
- En el caso en que el contribuyente tenga actividades adicionales a la producción y cultivo de banana, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no considerarán los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

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

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

- **Impuestos Ambientales**

- Se creó el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV) que gravará a la contaminación del ambiente por el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del vehículo a las tarifas que constan en la Ley.
- Se creó el Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables que gravará US\$0.02 por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de la desaduanización.

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

- Se incrementa la tarifa del ISD al 5%.
- Se incluyó como hecho generador del impuesto:

Industrias Walltech Ecuador S. A. INWALLTECH

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuesto a la Renta (continuación)

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

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

14. Eventos Subsecuentes

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