

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
**ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S. A.:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.** al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las bases de presentación de los estados financieros 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 estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de los 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 a las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento; 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.
4. 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 no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del 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 a las circunstancias, pero no 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

5. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.** al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

### Otros requerimientos de Ley

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

Quito, 18 de mayo de 2012.



Hugo Cárdenas Félix  
Futurefocus Consulting Cia. Ltda.  
SC.RNAE-628

**ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.**  
**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y equivalentes	3	36.853	155.312
Cuentas por cobrar comerciales	4	568.674	487.618
Inventarios	5	973.561	1.484.330
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	348.579	240.017
Total activos corrientes		<u>1.927.667</u>	<u>2.367.277</u>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	7	1.101.258	1.120.331
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><b>3.028.925</b></u>	<u><b>3.487.608</b></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar a proveedores	9	535.562	548.838
Otras cuentas por pagar	10	107.843	93.105
Porción corriente de pasivo a largo plazo	8	226.710	355.143
Total pasivos corrientes		<u>870.115</u>	<u>997.086</u>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO:</b>			
Jubilación patronal y otros beneficios	11	398.271	381.036
Cuentas por pagar accionistas	12	718.723	353.849
Obligaciones bancarias	8	6.667	113.333
Total pasivo a largo plazo		<u>1.123.661</u>	<u>848.218</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	13	40.000	40.000
Aportes futura capitalización	14	967.108	967.108
Reserva legal	15	33.480	33.480
Reserva facultativa	16	271.669	271.669
Reserva de capital	17	407.015	407.015
Déficit acumulado	18	(684.123)	(76.968)
Total patrimonio de los accionistas		<u>1.035.149</u>	<u>1.642.304</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><b>3.028.925</b></u>	<u><b>3.487.608</b></u>

Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

**ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>VENTAS NETAS</b>		3.235.895	2.723.087
<b>COSTOS DE VENTAS</b>		<u>(3.555.234)</u>	<u>(2.516.765)</u>
<b>MARGEN BRUTO</b>		(319.339)	206.322
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>		<u>(270.941)</u>	<u>(265.485)</u>
<b>PERDIDA EN OPERACIONES</b>		<u>(590.280)</u>	<u>(59.163)</u>
<b>OTROS GASTOS</b>			
Gastos financieros		(62.628)	(31.421)
Otros ingresos (gastos), neto		45.753	13.616
Total		<u>(16.875)</u>	<u>(17.805)</u>
<b>PERDIDA NETA DEL AÑO</b>		<u>(607.155)</u>	<u>(76.968)</u>
Pérdida en acción		(15,18)	(1,92)
Promedio ponderado del número de acciones en circulación		40.000	40.000

Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

**ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	3.150.865	2.927.544
Pagado a proveedores y empleados	(3.274.576)	(3.149.154)
Otros ingresos, neto	11.266	1.650
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(112.445)</u>	<u>(219.960)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(142.541)	(67.135)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipo	6.752	5.000
efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(135.789)</u>	<u>(62.135)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones bancarias, netas	(235.099)	319.791
Cuentas por pagar relacionadas	364.874	103.698
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>129.775</u>	<u>423.489</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES:</b>		
(Disminución) incremento neto durante el año	(118.460)	141.393
Saldo al comienzo del año	155.312	13.919
Saldo al final del año	<u>36.852</u>	<u>155.312</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

(Continuación....)

**ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

<b>CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA</b>		
<b>CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS</b>		
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
<b>Pérdida neta del año</b>	(607.155)	(76.968)
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el</b>		
<b>efectivo utilizado en las actividades de operación</b>		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	161.614	145.937
Provisión cuentas incobrables	3.974	2.367
Reversión de provisión jubilación patronal y desahucio	(27.735)	(6.966)
Provisión de jubilación patronal y desahucio	44.970	45.563
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(6.752)	(5.000)
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
(Incremento) disminución cuentas por cobrar	(85.030)	204.457
Disminución(incremento) inventarios	510.769	(634.098)
Disminución (incremento) gastos anticipados y otras		
cuentas por cobrar	(108.562)	(80.734)
(Disminución) incremento cuentas por pagar proveedores	(13.276)	238.574
Incremento (disminución) otras cuentas por pagar	14.738	(53.092)
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS</b>		
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(112.445)</b>	<b>(219.960)</b>

Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

**ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<b>Capital social (Nota 13)</b>	<b>Aportes futura capitalización (Nota 14)</b>	<b>Reserva legal (Nota 15)</b>	<b>Reserva facultativa (Nota 16)</b>	<b>Reserva de capital (Nota 17)</b>	<b>Déficit acumulado (Nota 18)</b>	<b>Total patrimonio</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2009</b>	40.000	967.109	33.480	271.669	407.015	-	1.719.273
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	(76.968)	(76.968)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<u>40.000</u>	<u>967.109</u>	<u>33.480</u>	<u>271.669</u>	<u>407.015</u>	<u>(76.968)</u>	<u>1.642.305</u>
Aportes de accionistas	-	-	-	-	-	-	0
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(607.155)	(607.155)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<u>40.000</u>	<u>967.109</u>	<u>33.480</u>	<u>271.669</u>	<u>407.015</u>	<u>(684.123)</u>	<u>1.035.149</u>

Las notas adjuntas (1 a 20) son parte integrante de los estados financieros

**ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
**(Expresadas en dólares estadounidenses)**

**1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

La Compañía está constituida en la República del Ecuador y su objetivo principal es el procesamiento y comercialización de productos y subproductos de la rama de tenería y la compra-venta de artículos que son motivo de su actividad, así como toda clase de actividades conexas.

Según resolución No. 5368 de fecha 02 de junio de 1995 la Compañía fue notificada como Contribuyente Especial.

**2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las mismas que requieren que la gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos. La gerencia considera que las estimaciones y supuestos aplicados son razonables.

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), estas requieren la presentación de información comparativa.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentra en estudio la aplicación de varias normas internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las NEC no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las NIC proveen.

Según Registro Oficial No. 498 de fecha 07 de enero de 2009, "el Superintendente de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro y preparación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2010, 2011 y 2012:

- **Aplicarán a partir del 1 de enero de 2010.-** Las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores", así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
  - **Aplicarán a partir del 1 de enero de 2011.-** Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4,000,000.00 al 31 de diciembre de 2007; las compañías holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de
-

sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

- **Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012.-** Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores”.

Un resumen de las principales normas ecuatorianas de contabilidad aplicadas por la Compañía son las siguientes:

**Caja y equivalentes.-** Para propósitos del estado de flujos, la Compañía considera como equivalentes de caja los saldos de bancos y las inversiones temporales, cuyos plazos son menores a 90 días. Las inversiones temporales están registradas al costo, el cual no excede al valor de mercado. Los intereses ganados que generan las inversiones se llevan a resultados.

**Valuación de inventarios:**

- **Materia prima, suministros y materiales.-** Al costo promedio de adquisición a la fecha del balance general
- **Productos en proceso.-** Al costo correspondiente a materia prima, mano de obra y gastos de fabricación
- **Productos terminados.-** Al costo promedio de producción de cada uno de los componentes que integran el producto terminado a la fecha del balance general.
- **Provisión para protección de inventarios.-** Sirve para cubrir posibles pérdidas de inventarios, se establece en base a análisis de inventarios de lento movimiento u obsoletos.

**Propiedad, planta y equipo.-** En septiembre de 2002, la Compañía reavalúo sus activos fijos, por lo que a partir de esa fecha el costo de activo fijo es el resultado del reavalúo menos su depreciación correspondiente.

**Provisión para cartera de dudosa recuperación.-** Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cartera, se establece con base a la evaluación individual de las cuentas.

**Provisión jubilación patronal, desahucio.-** Se actualiza en base al correspondiente cálculo matemático actuarial.

**Ingresos, costos y gastos.-** Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

**Registros contables y unidad monetaria.-** Los libros contables de la empresa se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial del Ecuador a partir de marzo del 2000.

**(Pérdida) por acción.-** Se contabiliza la utilidad (pérdida) neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 “Utilidades por acción”.

3. **CAJA Y EQUIVALENTES.-** La cuenta está conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	655	614
Bancos	36.198	152.792
Inversiones	-	1.906
	<u>36.853</u>	<u>155.312</u>

4. **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.-** La cuenta está conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	584.813	520.180
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	(16.139)	(32.562)
	<u>568.674</u>	<u>487.618</u>

El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa recuperación durante el año es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	(32.562)	(30.195)
Castigos	20.397	-
Provisión del año	(3.974)	(2.367)
Saldo al final del año	<u>(16.139)</u>	<u>(32.562)</u>

5. **INVENTARIOS.-** La cuenta está conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia prima y químicos	184.760	342.369
Productos en proceso	218.068	437.832
Producto terminado	516.209	480.940
Accesorios y repuestos	53.676	58.480
Suministros y materiales	848	1.072
Importaciones en tránsito	-	163.637
	<u>973.561</u>	<u>1.484.330</u>

6. **GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.-** La cuenta está conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones en la fuente (Nota 19)	167.555	178.147
Crédito tributario	36.539	34.342
Anticipos varios	28.092	21.991
Otras cuentas por cobrar	116.393	5.537
	<u>348.579</u>	<u>240.017</u>

7. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO-** Los saldos del rubro al cierre de los ejercicios son como sigue:

	Tasa de depreciación	2011	2010
Terrenos	-	59.152	59.152
Edificios e instalaciones	5%	1.317.166	1.313.745
Maquinaria y equipos	10%	853.376	719.610
Muebles y enseres	10%	2.650	2.650
Equipo de herramientas de servicio	10%	97.006	96.686
Equipos de computación	33%	15.653	14.233
Equipos de comunicación	10%	5.660	5.553
Equipos de oficina	10%	2.717	2.717
Vehículos	20%	68.321	68.321
En proceso		-	2.046
Subtotal		2.421.701	2.284.713
Depreciación acumulada		(1.320.443)	(1.164.382)
		<b>1.101.258</b>	<b>1.120.331</b>

El movimiento de la propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	1.120.331	1.199.133
Depreciación del año	(161.614)	(145.937)
Adiciones, netas	142.541	67.135
Saldo al final del año	<b>1.101.258</b>	<b>1.120.331</b>

8. **OBLIGACIONES BANCARIAS.-** La cuenta está conformada por:

	2011	2010
<b>Banco Bolivariano:</b>		
Negociación de cartera.- con vencimientos el 10, 13 y 20 de febrero de 2012.	44.008	
Préstamo de US\$125.000 al 10.32% de interés anual con vencimiento final el 08 de abril de 2011.	-	41.667
Préstamo de US\$100.000 al 9.64% de interés anual con vencimiento final el 11 de febrero de 2013.	46.667	86.666
Préstamo de US\$200.000 al 10.00% de interés anual con vencimiento final el 11 de febrero de 2013.	66.667	200.000
<b>Subtotal Bolivariano</b>	<b>157.342</b>	<b>328.333</b>
<b>Produbanco:</b>		
Préstamo de US\$100.000 al 11.23% de interés anual con vencimiento final el 16 de septiembre de 2012.	76.035	-
Préstamo de US\$100.000 al 11.33% de interés anual con vencimiento final el 1 de septiembre 2011.	-	40.143
Préstamo de US\$100.000 al 11.33% de interés anual con vencimiento final el 25 de noviembre 2011.	-	100.000
<b>Subtotal Produbanco</b>	<b>76.035</b>	<b>140.143</b>

Total obligaciones bancarias	233.377	468.476
Menos porción corriente	226.710	355.143
Obligaciones a largo plazo	<b>6.667</b>	<b>113.333</b>

Un resumen de obligaciones bancarias por vencimientos anuales es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Año 2012	-	106.666
Año 2013	6.667	6.667
<b>Total</b>	<b>6.667</b>	<b>113.333</b>

9. **CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES.**- La cuenta está conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores de químicos	169.194	99.895
Proveedores de repuestos	16.081	3.889
Proveedores del exterior	100.407	252.213
Proveedores de pieles	249.880	192.841
	<b>535.562</b>	<b>548.838</b>

10. **OTRAS CUENTAS POR PAGAR.**- La cuenta está conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos por Pagar	77.798	38.750
Provisión de beneficios sociales	12.414	12.337
Intereses	1.207	2.615
Retenciones personales	6.421	8.046
Otras cuentas por pagar	10.003	31.357
	<b>107.843</b>	<b>93.105</b>

11. **JUBILACIÓN PATRONAL Y OTROS BENEFICIOS.**- La cuenta está conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal	314.638	306.130
Bonificación por desahucio	83.633	74.906
	<b>398.271</b>	<b>381.036</b>

El movimiento de jubilación patronal durante el año es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	306.130	286.261
Provisión	31.714	26.358
Reversión	(23.206)	(6.489)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>314.638</b>	<b>306.130</b>

El movimiento de bonificación por desahucio durante el año es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	74.906	56.178
Provisión del periodo	13.256	19.205
Reversión	<u>(4.529)</u>	<u>(477)</u>
Saldo al final del año	<u>83.633</u>	<u>74.906</u>

La Compañía actualizó el estudio actuarial correspondiente a los años 2011 y 2010.

## **12. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS**

Corresponden a cuentas por pagar de accionistas y personas relacionadas a los mismos. Estos préstamos no generan intereses, ni tienen fechas de vencimiento.

## **13. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, capital social suscrito de la Compañía está dividido en 40.000 acciones ordinarias nominativas de un dólar cada una.

## **14. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Corresponde básicamente a revalorización de activos fijos realizados por la Compañía durante el año 2002 y aportaciones de los accionistas.

## **15. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta), hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

## **16. RESERVA FACULTATIVA**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía.

## **17. RESERVA DE CAPITAL**

Se refiere a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, después de aplicar el proceso de dolarización.

La reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último periodo económico, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelta a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado.

## 18. DEFICIT ACUMULADO

Al 31 de diciembre de 2011 la pérdida neta es US\$607,155 y al 31 de diciembre de 2010 la pérdida neta es US\$76,968, por lo cual al cierre del año 2011 las pérdidas acumuladas son US\$684,123. Según la Ley de Compañías en su Art. 361 numeral 6, la Compañía se encontraría en causal de disolución legal y para mitigar este problema ha iniciado el proceso de capitalización de sus reservas y aportes para futuras capitalizaciones. El futuro de la Compañía depende de la habilidad de su Administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como generar operaciones rentables.

Según acta de la Junta de Accionistas de fecha 15 de abril de 2012, "acuerdan que se realice en el año 2012 la absorción de pérdidas por el valor que corresponda con reservas y los aportes futuras capitalizaciones en el caso que amerite".

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento General de Aplicaciones del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, aquel en el que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepasa el 25% de la utilidad gravable del año.

## 19. IMPUESTO A LA RENTA:

- a) **Conciliación tributaria.**- De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(607.155)	(76.968)
(+) Gastos no deducibles	47.743	23.294
(-) Participación trabajadores 15%	-	-
(-) Otras rentas exentas	7.425	151
(+) Gastos para generar rentas exentas	967	105
(+) Participación atribuibles a ingresos exentos	969	7
(+) Excedente de gastos de gestión	-	3.723
(-) Deducción por pago a trabajadores con Discapacidad	12.069	10.805
Base imponible para el impuesto a la renta	(576.970)	(60.795)
Impuesto a la renta 24% y 25%	-	-
Anticipo determinado año	36.539	26.243
(-) Anticipos pagados del año	16.100	10.817
(-) Retenciones en la fuente	25.273	20.439
(-) Crédito tributario años anteriores	5.013	-
Saldo a favor de la Compañía	<b>(9.847)</b>	<b>(5.013)</b>

- b) **Movimiento del impuesto a la renta del año.**- El movimiento del impuesto a la renta del año fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al comienzo del año	(178.146)	(131.464)
Anticipos pagados y aplicados	46.682	(26.243)
Retenciones en la fuente	(25.273)	(20.439)
Crédito retenciones-anticipo	(5.805)	-
Crédito tributario años anteriores	(5.013)	-
Saldo a favor de la Compañía (Nota 6)	<u>167.555</u>	<u>(178.146)</u>

## 20. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de presentación de este informe (18 de Mayo de 2012), en opinión de la administración no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros, excepto por lo siguiente:

- El 19 de abril de 2012, se da por terminado en contrato de compra-venta con Servicueros S.A., firmado el 16 de noviembre de 2010, con tiempo de duración indefinido; aplicando la cláusula novena literal (e) "Terminación del contrato por mutuo acuerdo de las partes".
- Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI) publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010; entre los aspectos más importantes que entró en vigencia desde enero de 2011, se encuentran:
  - Salario Digno.- los empleadores que no hubieren pagado a sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual, la compensación se destinará de las utilidades del ejercicio, de requerirse hasta del 100%.
  - Impuesto a la Renta.- para sociedades y nuevas en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, las cuales gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años.
  - Tasa Corporativa del Impuesto a la Renta.- reducción de la tarifa en forma progresiva a partir del año 2011 del 24% hasta llegar al 22%.
  - Derogatorias.- la Ley de Zonas Francas y se autoriza el establecimiento de Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
  - Impuesto de salida de Divisas.- en noviembre de 2011, incremento del 2% al 5%.
- Mediante la resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01, emitida el 12 de enero de 2011, la Superintendencia de Compañías promulgada una clara definición de la clase de entidades a las que se dirige la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para las Pymes publicados en el Registro Oficial 372 de 27 de enero de 2011.

\*\*\*\*\*