

**Whirlpool Ecuador S. A.**

Informe de los auditores independientes  
Estados financieros al 31 de diciembre de 2011

**Whirlpool Ecuador S. A.**

Informe de los auditores independientes  
Estados financieros al 31 de diciembre de 2011

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Whirlpool Ecuador S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Whirlpool Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Whirlpool do Brasil Ltda.), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales 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 estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

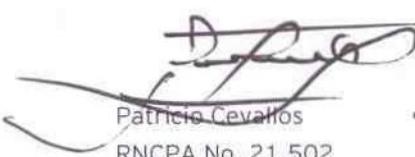
3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
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 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 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.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

### Opinión de auditoría

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Whirlpool Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Ernst & Young*  
RNAE No. 462

  
Patricio Cevallos  
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador  
6 de febrero de 2013

## Whirlpool Ecuador S. A.

### Balances generales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2011	2010 (*)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos		305,659	146,956
Cuentas por cobrar, neto	3	1,778,768	685,958
Impuestos por recuperar	4	448,050	438,406
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	9	13,886	16,804
Inventarios, neto	5	1,045,852	587,521
<b>Total activo corriente</b>		<b>3,592,215</b>	<b>1,875,645</b>
<b>Mobiliario y equipo, neto</b>	6	<b>35,217</b>	<b>60,603</b>
<b>Intangibles, neto</b>	7	<b>13,527</b>	<b>32,465</b>
<b>Otros activos</b>		<b>4,756</b>	<b>9,709</b>
<b>Total activo</b>		<b>3,645,715</b>	<b>1,978,422</b>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Cuentas por pagar	8	265,284	374,409
Impuesto a la salida de divisas		147,853	-
Cuentas por pagar con compañías relacionadas	9	2,883,223	1,509,805
Pasivos acumulados	10	115,866	97,598
Impuesto a la renta	14(g)	27,864	7,808
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>3,440,090</b>	<b>1,989,620</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	11	10,000	10,000
Reserva legal	12	11,352	-
Utilidades (pérdidas) acumuladas		184,273	(21,198)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>205,625</b>	<b>(11,198)</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<b>3,645,715</b>	<b>1,978,422</b>

(\*) Saldos no auditados.

  
Peter Mata  
Gerente General

  
Carlos Aguirre  
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

## Whirlpool Ecuador S. A.

### Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2011</u>	<u>2010 (*)</u>
Ventas netas	2(e)	8,626,195	2,328,726
Costo de ventas		<u>(7,154,875)</u>	<u>(1,706,699)</u>
Utilidad bruta		1,471,320	622,027
Gastos de operación	15	<u>(1,067,264)</u>	<u>(444,304)</u>
Utilidad en operación		404,056	177,723
Otros gastos:			
Financieros	16	(36,363)	(39,249)
Otros, neto		<u>(1,404)</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		366,289	138,474
Provisión para participación a trabajadores	2(f) y 10	<u>(54,943)</u>	<u>(17,150)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		311,346	121,324
Provisión para impuesto a la renta	2(g) y 14(g)	<u>(117,666)</u>	<u>(7,808)</u>
Utilidad neta		<u>193,680</u>	<u>113,516</u>

(\*) Saldos no auditados.

  
Peter Mata  
Gerente General

  
Carlos Aguirre  
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Whirlpool Ecuador S. A.

### Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

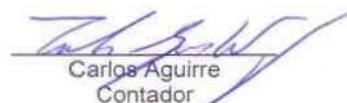
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

		<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades (pérdidas) acumuladas</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	(*)	10,000	-	(134,714)	(124,714)
<b>Más- Utilidad neta</b>	(*)	-	-	113,516	113,516
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	(*)	10,000	-	(21,198)	(11,198)
<b>Más (menos):</b>					
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 12)		-	11,352	(11,352)	-
Ajustes a períodos anteriores (Véase Nota 13)		-	-	23,143	23,143
Utilidad neta		-	-	193,680	193,680
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>		<u>10,000</u>	<u>11,352</u>	<u>184,273</u>	<u>205,625</u>

(\*) Saldos no auditados.

  
Peter Mata  
Gerente General

  
Carlos Aguirre  
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Whirlpool Ecuador S. A.

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

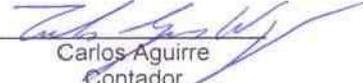
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>	<u>2010 (*)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	193,680	113,516
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-</b>		
Ajustes a períodos anteriores	23,143	-
Depreciación	20,524	19,193
Amortización	18,938	45,918
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(1,092,810)	(564,157)
(Aumento) en impuestos por recuperar	(9,644)	(397,395)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar con partes relacionadas	2,918	(16,804)
(Aumento) en inventarios	(458,331)	(195,877)
Disminución en otros activos	4,468	7,372
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(109,125)	316,727
Aumento en impuesto a la salida de divisas	147,853	-
Aumento en cuentas por pagar con partes relacionadas	1,373,418	98,876
Aumento en pasivos acumulados (1)	18,268	96,420
Aumento en impuesto a la renta (1)	20,056	7,808
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación</b>	<u>153,356</u>	<u>(468,403)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a mobiliario y equipo, neto	5,347	(5,367)
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Aumento en préstamos con relacionadas	-	500,000
<b>Aumento neto en efectivo en caja y bancos</b>	<u>158,703</u>	<u>26,230</u>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	<u>146,956</u>	<u>120,726</u>
Saldo al final del año	<u>305,659</u>	<u>146,956</u>

(1) Durante el año 2011, la Compañía pagó 89,802 (24,830 en el 2010) por impuesto a la renta y 17,150 por participación a trabajadores.

(\*) Saldos no auditados.

  
Peter Mata  
Gerente General

  
Carlos Aguirre  
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Whirlpool Ecuador S. A.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### 1. Operaciones

Whirlpool Ecuador S. A. (la Compañía) es subsidiaria de Whirlpool do Brasil Ltda., y se constituyó el 31 de diciembre de 2008. Su actividad principal es la importación y comercialización de productos de línea blanca y electrodomésticos que son provistos por compañías relacionadas del exterior.

La Compañía se encuentra ubicada en la Av. de las Américas - Edificio las Américas, Guayaquil- Ecuador.

#### 2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

En el 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. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía debería adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2012. 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).

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

**(a) Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo.

El valor neto de realización se determinó en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación para obsolescencia de inventarios es determinada en base a su clasificación y aplica porcentajes de provisión sobre artículos obsoletos y no obsoletos según su tipo, los cuales se mencionan:

	<u>Obso- letos</u>	<u>No obso- letos</u>
Bueno	10%	-
Avería empaque	20%	10%
Avería pintura	20%	10%
Avería golpe leve	40%	20%
Avería golpe fuerte	40%	20%
Avería NR	<u>50%</u>	<u>30%</u>

Para el caso de artículos de destrucción 100% sobre su valor.

**(b) Mobiliario y equipo-**

El mobiliario y equipo se muestran al costo histórico menos la depreciación acumulada. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta considerando la vida probable de los bienes, como sigue:

	<u>Años</u>
Muebles y enseres	10
Equipo de computo	<u>3</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los gastos de mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

(c) **Intangibles-**

Corresponde a costos de implementación de ERP y licencias de software, los cuales se presentan al costo neto de amortización. Los intangibles son amortizados por el método de línea recta en un período de 3 años y los gastos de amortización se cargan a los resultados del año.

(d) **Provisiones-**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

**Provisión por garantías-**

Corresponde a provisiones para cubrir garantías por reparaciones técnicas o cambios de producto a favor de consumidores finales por las ventas efectuadas, se reconocen cuando el producto es vendido. El reconocimiento inicial está basado en las unidades vendidas y multiplicado por una tasa o porcentaje sobre la probabilidad de ocurrencia, la misma que oscila entre el 3% y 4% anual sobre las unidades vendidas, y multiplicado por el costo promedio del servicio técnico.

**Provisión por bonificaciones a clientes-**

La Compañía reconoce bonificaciones a sus clientes, como parte de su estrategia comercial, y que se relaciona a:

- Incentivos en ventas (GMF), las cuales se determinan sobre el 14% sobre las ventas; e,

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Incentivos en publicidad (COOPS), con el fin de promover artículos de la marca Whirlpool, la cual se determina sobre el 1.4% sobre las ventas.

**(e) Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

**(f) Participación a trabajadores-**

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la base de la utilidad contable.

**(g) Impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta se reconoce en base al método del impuesto a pagar y se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 24% sobre la utilidad contable.

**(h) Registros contables y unidad monetaria-**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

### 3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes (1)	1,781,571	685,958
<b>Menos-</b> Provisión para cuentas incobrables (Véase Nota 15)	<u>2,803</u>	<u>-</u>
	<u>1,778,768</u>	<u>685,958</u>

(1) Saldos que no generan intereses.

### 4. Impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los impuestos por recuperar se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto al valor agregado	448,050	413,576
Retenciones en la fuente	-	24,830
	<u>448,050</u>	<u>438,406</u>

### 5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Productos terminados	909,908	323,669
En tránsito	148,139	263,852
	<u>1,058,047</u>	<u>587,521</u>
<b>Menos-</b> Estimación por lento movimiento y obsolescencia	12,195	-
	<u>1,045,852</u>	<u>587,521</u>

Durante el año 2011, el movimiento de la estimación por lento movimiento y obsolescencia de inventarios fue como sigue:

Saldo al inicio	-
<b>Más-</b> Provisión (Véase Nota 15)	12,195
Saldo al final	<u>12,195</u>

### 6. Mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo del mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Equipos de cómputo	51,964	46,616
Muebles y enseres	37,773	50,403
	<u>89,737</u>	<u>97,019</u>
<b>Menos-</b> Depreciación acumulada	54,520	36,416
	<u>35,217</u>	<u>60,603</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento del mobiliario y equipo fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio	60,603	74,429
<b>Más (menos):</b>		
Adiciones	5,347	5,367
Ajustes (Véase Nota 13)	(10,209)	-
Depreciación (Véase Nota 15)	(20,524)	(19,193)
Saldo al final	<u>35,217</u>	<u>60,603</u>

### 7. Intangibles, neto

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de intangibles estaba constituido de la siguiente manera:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Implementación ERP	(1)	97,391	97,391
Licencias		5,637	5,637
		<u>103,028</u>	<u>103,028</u>
<b>Menos-</b> Amortización acumulada		89,501	70,563
		<u>13,527</u>	<u>32,465</u>

(1) Costos de implementación del sistema informático SAP.

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de intangibles fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio	32,465	78,383
<b>Menos-</b> Amortización (Véase Nota 15)	(18,938)	(45,918)
Saldo al final	<u>13,527</u>	<u>32,465</u>

### 8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de cuentas por pagar estaba constituido de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	(1)	147,541	63,782
Impuesto al Valor Agregado (IVA)		107,565	307,892
Retenciones de IVA		2,904	619
Otros		<u>7,274</u>	<u>2,116</u>
		<u>265,284</u>	<u>374,409</u>

(1) Saldos que no devengan intereses.

### 9. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Por cobrar:</b>			
Whirlpool Corporation S. A.		<u>13,886</u>	<u>16,804</u>
<b>Por pagar:</b>			
Whirlpool Europe Coord CTR	(1)	798,509	786,618
Whirlpool Corporation S. A.	(2)	1,124,585	438,887
Whirlpool Colombia S. A.	(3)	218,218	218,218
Whirlpool México S. A.	(2)	675,333	48,477
Whirlpool China S. A.	(2)	66,578	-
Whirlpool Brasil Ltda.	(2)	<u>-</u>	<u>17,605</u>
		<u>2,883,223</u>	<u>1,509,805</u>

(1) Corresponde a préstamos recibidos para capital de trabajo con vencimiento hasta mayo de 2012, que generan una tasa de interés anual hasta 0.855%.

(2) Corresponde a saldos generados por compra de inventarios.

(3) Corresponde a saldos generados por servicios de implementación de ERP.

Durante los años 2011 y 2010, se efectuaron las siguientes principales transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compras de inventario	5,594,749	1,370,590
Préstamos recibidos	-	500,000

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses sobre préstamos (Véase Nota 16)	11,890	11,773
Reembolso de gastos (1)	<u>61,915</u>	<u>16,804</u>

(1) Corresponde a reembolsos por gastos de nómina y beneficios sociales, que son cubiertos por Whirlpool Corporation S. A.

Las transacciones con compañías relacionadas se celebran en los términos acordados entre ellas.

### 10. Pasivos acumulados

Durante el año 2011, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u>		<u>Provi-</u>	<u>Ajustes</u>		<u>Saldo</u>
	<u>31.12.10</u>		<u>siones</u>	<u>perío-</u>	<u>Pagos</u>	<u>31.12.11</u>
				<u>dos an-</u>		
				<u>teriores</u>		
				<u>(3)</u>		
Participación a trabajadores	17,150		54,943	-	(17,150)	54,943
Beneficios sociales	15,193		43,816	-	(30,119)	28,890
Bonificación GMF (1)	26,304		15,410	(26,304)	-	15,410
Bonificación Coop (1)	-		12,587	-	-	12,587
Garantías de productos (2)	<u>38,951</u>		<u>4,036</u>	<u>(38,951)</u>	<u>-</u>	<u>4,036</u>
	<u>97,598</u>		<u>130,792</u>	<u>(65,255)</u>	<u>(47,269)</u>	<u>115,866</u>

(1) Corresponde a provisiones por incentivos en ventas a entregar a clientes por concepto GMF y Coop.

(2) Corresponde a provisiones para cubrir garantías por reparaciones técnicas por las ventas efectuadas.

(3) Véase Nota 13.

Durante el año 2010, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Saldo</u> <u>31.12.09</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.10</u>
Participación a trabajadores	-	17,150	-	17,150
Beneficios sociales	1,178	20,240	(6,225)	15,193
Bonificación GMF	-	26,304	-	26,304
Garantías de productos	-	38,951	-	38,951
	<u>1,178</u>	<u>102,645</u>	<u>(6,225)</u>	<u>97,598</u>

### 11. Capital social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social de la Compañía estaba constituido por 10,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

Los accionistas de la compañía son Whirlpool do Brasil Ltda., en un 99% y Whirlpool Colombia S. A. en 1%.

### 12. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### 13. Ajuste a años anteriores

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía ha registrado ajustes de años anteriores contra el patrimonio de los accionistas como se detalla a continuación:

	<u>(Cargo)</u> <u>crédito</u> <u>por</u>
Impuesto a la salida de divisas	(30,197)
Bonificaciones	5,673
Amortización intangibles	13,527
Impuesto a la renta	(15,688)
Gastos preoperacionales	(5,218)
Activos fijos (Véase Nota 6)	(10,209)
Bonificación GMF (Véase Nota 10)	26,304
Garantías de productos (Véase Nota 10)	38,951
	<u>23,143</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. Impuesto a la renta

#### (a) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

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

#### (b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

#### (c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcen- taje</u>
2010	25%
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de

## Notas a los estados financieros (continuación)

Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

**(d) Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

**(e) Dividendos en efectivo-**

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

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

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5% (Véase Nota 14(h)).

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- 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.

### (g) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad (pérdida) contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2011 y 2010 fueron las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	311,346	121,324	
<b>Más (menos)- Partidas de conciliación:</b>			
Gastos no deducibles	231,521	-	
Deducción por incremento neto de empleados	(36,978)	(90,092)	
Amortización de pérdidas tributarias	(15,613)	-	
Utilidad gravable	490,276	31,232	(1)
Tasa de impuesto	24%	25%	
Provisión para impuesto a la renta	<u>117,666</u>	<u>7,808</u>	(1)

- (1) La Compañía presentó en su declaración anual de impuesto a la renta, con fecha 18 de abril de 2011, una utilidad tributaria e impuesto a la renta causado de 93,978 y 23,494 respectivamente, por lo que las diferencias fueron cargadas a resultados del año 2012.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisión para impuesto a la renta	117,666	7,808
<b>Menos-</b> Retenciones en la fuente del año	<u>(89,802)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>27,864</u>	<u>7,808</u>

### (h) Reformas tributarias-

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

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

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

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

- **Impuestos Ambientales-**

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

Se crea el Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables, que grava con 2 centavos de Dólar por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de su nacionalización.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del 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.

### 15. Gastos de operación

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos operación se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y beneficios sociales	284,903	109,468
Gastos publicitarios	179,570	-
Alquiler de bodegas	159,634	80,237
Fletes	135,786	13,121
Gastos de viaje	31,774	5,071
Gastos de consultoría	29,669	22,068
Alquiler de oficina	28,589	26,538
Mantenimiento y reparaciones	28,262	28,031
Seguros y fianzas	22,379	12,939
Teléfono	21,214	21,294
Depreciación (Véase Nota 6)	20,524	19,193
Amortización (Véase Nota 7)	18,938	45,918
Honorarios	18,050	12,702
Bonificaciones a clientes (Véase Nota 10)	15,410	26,304

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bonificaciones COOPS (Véase Nota 10)	12,587	-
Provisión por obsolescencia de inventarios (Véase Nota 5)	12,195	-
Servicios de limpieza	3,655	3,363
Energía eléctrica	2,398	1,780
Provisión para cuentas incobrables (Véase Nota 3)	2,803	-
Otros	38,924	16,277
	<u>1,067,264</u>	<u>444,304</u>

### 16. Gastos financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	20,640	25,308
Intereses sobre préstamos (Véase Nota 9)	11,890	11,773
Gastos bancarios	3,833	2,168
	<u>36,363</u>	<u>39,249</u>