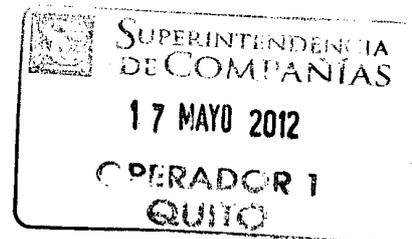


ECUABIRM CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



ECUABIRM CÍA. LTDA.

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

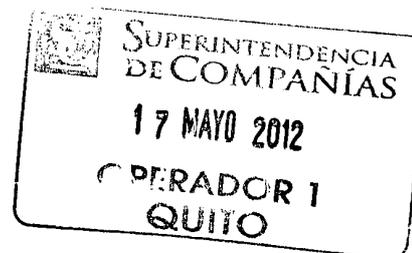
BALANCES GENERALES

ESTADOS DE RESULTADOS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
Ecuabirm Cía. Ltda.

Informe de los auditores

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la compañía Ecuabirm Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.
2. Los estados financieros del 2010 que se acompañan de Ecuabirm Cía. Ltda. fueron compilados por nosotros, de acuerdo con normas profesionales. Una compilación se limita a presentar en forma de estados financieros, información que constituye la representación de la gerencia, no hemos efectuado una auditoría ni hemos revisado dichos estados financieros y por consiguiente, no expresamos opinión alguna, ni ninguna forma de certeza sobre los mismos.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

3. La administración de Ecuabirm Cía. Ltda. es responsable de la preparación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estrados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

4. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2011 basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre sí los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la Compañía de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

SE
COMUNICACION
17 MAYO 2012
OPERADOR 1
QUITO

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía Ecuabirm Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011, así como de sus resultados y flujos de efectivo por el año correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto de Énfasis

6. La Compañía prepara sus estados financieros en base a 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 el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de caja de Ecuabirm Cía. Ltda. de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Marzo 29, 2012


Astrileg Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 341


Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301



ECUABIRM CÍA. LTDA.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	100,218	8,966
Cuentas por cobrar comerciales, netas	4	925,176	943,826
Inventarios	5	-	282,896
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	50,434	52,634
Total activos corrientes		<u>1,075,828</u>	<u>1,288,322</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Maquinaria, muebles y equipos, netos	7	54,298	68,704
Activos intangibles	8	31,153	62
Total activos no corrientes		<u>85,451</u>	<u>68,766</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,161,279</u>	<u>1,357,088</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligación bancaria		-	225
Cuentas por pagar	9	430,585	933,612
Participación a trabajadores	10	97,780	53,841
Impuesto a la renta	11	142,302	80,542
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	38,748	32,127
Total pasivos corrientes		<u>709,415</u>	<u>1,100,347</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Jubilación patronal y desahucio	13	7,892	-
TOTAL PASIVOS		<u>717,307</u>	<u>1,100,347</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	14	400	400
Reserva legal	15	4,933	4,933
Reserva facultativa	16	4,933	4,933
Resultados acumulados		433,706	246,475
Total patrimonio		<u>443,972</u>	<u>256,741</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,161,279</u>	<u>1,357,088</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Bonnye Cevallos
Gerente General


Verónica Carrion
Gerente Financiera


Juan Carlos Ramos
Contador General

ECUABIRM CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos Operacionales	17	3,390,449	3,731,121
Costo de Operación		<u>(1,986,843)</u>	<u>(2,660,658)</u>
Utilidad bruta		1,403,606	1,070,463
Gastos Operacionales:			
Administración		636,780	554,224
Marketing		<u>177,409</u>	<u>156,985</u>
Total		<u>814,189</u>	<u>711,209</u>
Utilidad operacional		<u>589,417</u>	<u>359,254</u>
Otros ingresos / (gastos):			
Financieros		(1,839)	(313)
Ingresos		<u>64,293</u>	<u>-</u>
Total otros ingresos / (gastos) netos		<u>62,454</u>	<u>(313)</u>
Utilidad del ejercicio		651,871	358,941
Menos:			
Participación trabajadores	10	(97,780)	(53,841)
Impuesto a la renta causado	11	<u>(142,302)</u>	<u>(80,542)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>411,789</u>	<u>224,558</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Bonnye Cevallos
Gerente General


Verónica Carrion
Gerente Financiera

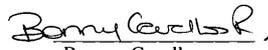

Juan Carlos Ramos
Contador General

ECUABIRM CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en U. S. dólares)**

	<u>Capital social</u> (nota 14)	<u>Reserva legal</u> (nota 15)	<u>Reserva facultativa</u> (nota 16)	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	400	4,933	4,933	397,959	408,225
Dividendos pagados	-	-	-	(376,042)	(376,042)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	<u>224,558</u>	<u>224,558</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	400	4,933	4,933	246,475	256,741
Dividendos pagados	-	-	-	(224,558)	(224,558)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	<u>411,789</u>	<u>411,789</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>400</u>	<u>4,933</u>	<u>4,933</u>	<u>433,706</u>	<u>443,972</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Bonnye Cevallos
Gerente General


Verónica Carrión
Gerente Financiera


Juan Carlos Ramos
Contador General

ECUABIRM CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	3,392,308	2,897,802
Pagado a proveedores y empleados	(2,969,711)	(2,326,621)
Intereses pagados	(1,839)	(313)
Otros ingresos	64,293	-
Participación trabajadores	(53,841)	(89,916)
Impuesto a la renta	<u>(80,542)</u>	<u>(133,485)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>350,668</u>	<u>347,467</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de maquinaria, muebles y equipos	(2,622)	(1,867)
Adquisiciones activos intangibles	<u>(32,011)</u>	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(34,633)</u>	<u>(1,867)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligación financiera	(225)	-
Dividendos pagados	<u>(224,558)</u>	<u>(376,042)</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(224,783)</u>	<u>(376,042)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento / disminución neto del efectivo y sus equivalentes durante el año	91,252	(30,442)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>8,966</u>	<u>39,408</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>100,218</u>	<u>8,966</u>

(Continúa....)

ECUABIRM CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (...Continuación)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	411,789	224,558
Depreciación de maquinaria, muebles y equipos	17,028	25,006
Provisión cuentas incobrables	7,186	7,760
Provisión para jubilación patronal y desahucio	7,892	-
Amortización activos intangibles	920	87
Provisión participación trabajadores	97,780	53,841
Provisión impuesto a la renta	142,302	80,542
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Disminución / aumento en cuentas por cobrar comerciales	11,464	(842,247)
Disminución / aumento en inventarios	282,896	(94,756)
Disminución / aumento en cuentas por pagar a proveedores	(503,027)	889,254
Variación en otros activos y pasivos	<u>(125,562)</u>	<u>3,422</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>350,668</u>	<u>347,467</u>

Bonnye Cevallos
Gerente General

Verónica Carrión
Gerente Financiera

Juan Carlos Ramos
Contador General

ECUABIRM CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

En la Ciudad de San Francisco de Quito, a los quince días del mes de junio de 2004 se constituye la compañía denominada "ECUABIRM Compañía Limitada", mediante escritura pública, de la cual se aprueba su constitución y a través de la Resolución No. 04.Q.I.J de la Superintendencia de Compañías, se inscribe en el Registro Mercantil a los veinte y tres días del mes de agosto de 2004.

El objeto social principal de la compañía es la compraventa, distribución, representación y comercialización de productos farmacéuticos, médicos, químicos, humanos y de veterinaria; productos químicos, materia activa, compuestos para la rama veterinaria y/o humana, profiláctica o curativa en todas sus formas y aplicaciones; así como la distribución, venta, licitación, de los mismos en el Ecuador.

A partir del mes de mayo de 2009 mediante el acuerdo de compra venta exclusiva entre Taymullah Cía. Ltda. y Ecuabirm Cía. Ltda., esta última comercializará la totalidad de los productos BIRM en todo el país. De conformidad al acuerdo establecido, Taymullah Cía. Ltda. elaborará para Ecuabirm Cía. Ltda. los productos que solicite en las presentaciones, tamaños y características con la finalidad de que sean comercializados de manera exclusiva por Ecuabirm Cía. Ltda.; todas las fundas y/o cajas y/o envolturas de los productos, deberán tener el registro sanitario y número de lote. La vendedora está autorizada a subcontratar a terceras personas para la elaboración del producto que se venderá de manera exclusiva a ECUABIRM Cía. Ltda., sin embargo del cual, la responsable frente a la Compradora (Ecuabirm Cía. Ltda.) seguirá siendo por Taymullah Cía. Ltda., y quién será la que realizará todas las gestiones necesarias y pertinentes para que su producto sea comercializado bajo las marcas y patente de propiedad de los productos BIRM. Taymullah Cía. Ltda. asumirá los costos de producción y fabricación de los productos que vayan a ser comercializados por Ecuabirm Cía. Ltda. establecidos en virtud de este contrato, esto es: producción en si misma; diseño y elaboración del empaque en el que se comercializará el producto; impresión de logos y demás requisitos establecidos por la ley de empaque o funda del producto; así como los costos de transporte del producto a los locales de Ecuabirm Cía. Ltda., dentro del territorio ecuatoriano o donde se especifique;

La compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares.

La inflación registrada del 5% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Principios Contables Ecuatorianos

La Compañía está sujeta al control de la Superintendencia de Compañías y a las políticas contables autorizadas por esta. Estas políticas se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC, las mismas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos propios a la actividad económica de la empresa, con el fin de

determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Dichas estimaciones y supuestos en opinión de la Administración, se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los mismos podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las principales políticas contables seguidas por la Compañía son las siguientes:

Efectivo en Caja y Bancos.- Constituyen el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ingresos y Costos por Ventas.- Se reconocen en el resultado del período en que se realiza la transferencia de dominio y productos.

Valuación de Inventarios.- Están valorados al costo de adquisición que no exceden a los valores de mercado.

Valuación de Maquinaria, Muebles y Equipos.- La maquinaria, muebles y enseres, y equipos se muestran al costo de adquisición. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

<u>Activos</u>	<u>%</u>
Maquinaria, equipos de oficina y muebles y enseres	10
Equipos de computación	33

Activos Intangibles.- Corresponden principalmente a marcas, patentes, software, sitio web y software a su costo de adquisición.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del período y se constituyen conforme a la ley, 15% de participación para los trabajadores y 24% para el impuesto a la renta (notas 10 y 11).

Para el cálculo del impuesto a la renta del ejercicio 2010, de conformidad a lo establecido en el Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y al Reglamento para la Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno emitido mediante Decreto Ejecutivo 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial 209 de junio 8 del 2010, las compañías deberán considerar como impuesto a la renta del ejercicio el mayor valor entre el anticipo calculado para el año 2011 (nota 11) conforme a lo establecido en la normativa vigente y el impuesto a la renta causado.

Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Las declaraciones de impuestos de la Compañía conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Provisión Jubilación Patronal y Desahucio.- Se lleva a resultados, basados en el correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el caso de la Compañía, las NIIF entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011 su fecha de transición.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación establecido.

Porcentajes de Variación de los Índices de Precios al Consumidor

El siguiente cuadro preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor.

<u>Año</u>	<u>Variación Porcentual</u>
2008	9
2009	4
2010	3
2011	5

3. EFECTIVO EN CAJAY BANCOS

El efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2011 está conformado de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. Dólares)	
Caja	16,619	200
Bancos	<u>83,599</u>	<u>8,766</u>
Total	<u>100,218</u>	<u>8,966</u>

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2011 están conformadas de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. Dólares)	
Cuentas por cobrar socio (nota 17)	202,240	191,708
Clientes-Quito	409,858	474,742
Clientes-Guayaquil	346,191	301,299
Cheques devueltos clientes	-	1,401
Clientes y documentos por cobrar varios	397	1,000
Provisión para cuentas incobrables	<u>(33,510)</u>	<u>(26,324)</u>
Total	<u>925,176</u>	<u>943,826</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. Dólares)	
Saldos al inicio del año	26,324	18,564
Provisión del año	<u>7,186</u>	<u>7,760</u>
Total	<u><u>33,510</u></u>	<u><u>26,324</u></u>

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía reconoció en resultados por cuentas incobrables USD 2,401.

5. INVENTARIOS

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2011 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. Dólares)	
Jarabe BIRM	-	126,612
Shampoo BIRM	-	140
Crema BIRM	-	18,534
Pastillas BIRM	-	8
Heavy BIRM	<u>-</u>	<u>137,602</u>
Total inventarios	<u><u>-</u></u>	<u><u>282,896</u></u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 se detallan seguidamente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. Dólares)	
Anticipos proveedores	480	-
Empleados	122	100
Retención en la fuente del año (nota 11)	32,683	33,558
Retenciones años anteriores	2,729	2,729
Seguros y publicidad Anticipado	13,120	9,840
Préstamos terceros	-	6,407
Varias	<u>1,300</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>50,434</u></u>	<u><u>52,634</u></u>

7. MAQUINARIA, MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2011, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. Dólares)	
Maquinaria	32,593	32,593
Muebles y Enseres	37,373	37,373
Equipos de Oficina	7,097	7,097
Equipo de Computación	28,018	28,018
Equipo de Seguridad	<u>25,789</u>	<u>23,166</u>
Total	130,870	128,247
Menos depreciación acumulada	<u>76,572</u>	<u>59,543</u>
Total maquinaria, muebles y equipos neto	<u>54,298</u>	<u>68,704</u>

El movimiento de la maquinaria, muebles y equipos fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. Dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	68,704	91,843
Adiciones	2,622	1,867
Depreciación	<u>(17,028)</u>	<u>(25,006)</u>
Saldos netos al finalizar el año	<u>54,298</u>	<u>68,704</u>

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre, un detalle de los activos intangibles es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. Dólares)	
Marcas, patentes, derechos	15,612	15,612
Sitio Web	26,611	-
Software	<u>5,580</u>	<u>180</u>
Total	47,803	15,792
Menos amortización acumulada	<u>(16,650)</u>	<u>(15,730)</u>
Total activos diferidos neto	<u>31,153</u>	<u>62</u>

El movimiento de los activos intangibles fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. Dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	62	149
Adiciones	32,011	-
Amortización	<u>(920)</u>	<u>(87)</u>
Saldos netos al finalizar el año	<u>31,153</u>	<u>62</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 las cuentas por pagar se componen de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. Dólares)	
Compañía Relacionada Taymullah (nota 17)	420,871	898,289
Proveedores locales	8,366	35,323
Varios	<u>1,348</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>430,585</u></u>	<u><u>933,612</u></u>

10. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. Dólares)	
Saldos al inicio del año	53,841	89,916
Provisión del año	97,780	53,841
Pagos efectuados	<u>(53,841)</u>	<u>(89,916)</u>
Saldos al fin del año	<u><u>97,780</u></u>	<u><u>53,841</u></u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se calcula a la tarifa del 24% y 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% y 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente. Para el año 2012 la tarifa del impuesto a la renta será del 23% y 22% a partir del año 2013.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, al 31 de diciembre del 2011 es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. Dólares)	
Utilidad según estados financieros	651,870	358,941
Gastos no deducibles	38,833	17,068
Participación trabajadores	<u>(97,780)</u>	<u>(53,841)</u>
Utilidad tributaria	<u>592,923</u>	<u>322,168</u>
24% (25%) impuesto a la renta del ejercicio	<u>142,302</u>	<u>80,542</u>
Anticipo calculado impuesto a renta año 2010 (1)	<u>24,509</u>	<u>23,230</u>
Impuesto renta del ejercicio / Anticipo calculado	<u><u>142,302</u></u>	<u><u>80,542</u></u>

(1) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2011 es de USD 24,509, el impuesto a la renta causado es de USD 142,302; en consecuencia, la Compañía registró este último en resultados como impuesto a la renta.

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. Dólares)	
Saldo al comienzo del año	46,984	94,142
Pagos efectuados	(46,984)	(94,142)
Retenciones del ejercicio (nota 6)	(32,683)	(33,558)
Provisión del año	<u>142,302</u>	<u>80,542</u>
Saldo final	<u><u>109,619</u></u>	<u><u>46,984</u></u>

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. Dólares)	
Cuentas por pagar socio	-	11,481
Anticipos clientes	-	9,605
IESS por pagar	5,145	1,274
Beneficios sociales	9,825	1,225
Impuestos por pagar	23,778	8,507
Otras cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>35</u>
Total	<u><u>38,748</u></u>	<u><u>32,127</u></u>

13. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Jubilación.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente.

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio fue como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. Dólares)		
	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Reserva</u> <u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Provisión del año y total	<u>4,595</u>	<u>3,297</u>	<u>7,892</u>

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 el capital social de la Compañía es de USD 400, que corresponden a cuatrocientas acciones de valor nominal unitario de USD 1.

Los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 se detallan seguidamente:

Nombre del socio	Número de participaciones	%
Edwin Arnold Cevallos Arellano	240	60
Bonnye M. Cevallos Rosillo	40	10
Edwin David Cevallos Rosillo	40	10
María Fernanda Cevallos Rosillo	40	10
Frescya Rosillo Veintimilla	<u>40</u>	<u>10</u>
Total	<u>400</u>	<u>100</u>

15. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16. RESERVA FACULTATIVA

Representan reservas de libre disposición de los socios cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

17. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011, las principales transacciones con partes relacionadas, se resume:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. Dólares)	
INGRESOS:		
Ingresos socio	<u>216,395</u>	<u>374,158</u>
ACTIVOS:		
Cuentas por cobrar: (nota 4)		
Cuentas por cobrar socio	<u>202,240</u>	<u>191,708</u>
PASIVO:		
Cuentas por pagar (nota 9)		
Compañía Relacionadas Taymullah	<u>420,871</u>	<u>898,289</u>
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		
Préstamo socio (nota 12)	<u>-</u>	<u>11,481</u>

Estas transacciones cumplen con el principio de plena competencia.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 29 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto importante sobre los estados financieros.

