

**TEXCOLOMBIA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**



**TEXCOLOMBIA S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólar estadounidense

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los accionistas de  
**Texcolombia S.A.**

**Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Texcolombia S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

**Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

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 el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas 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.



## Andrés Guerra Carrera, Ing.

**Auditor**

Eugenio Santillán N34-264 y Maurián  
Telefax: (593 2) 3817988 - 095819655  
Quito - Ecuador

### Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Texcolombia S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 18 de mayo del 2012



Andrés Guerra Carrera  
No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 614

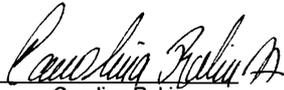


TEXCOLOMBIA S.A.

**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a Notas	2011	2010	<u>Pasivo y patrimonio</u>	Referencia a Notas	2011	2010
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	2b)	<u>327.424</u>	<u>201.869</u>	Compañías Relacionadas y Accionistas	8	1.769.543	1.142.506
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		21.189	7.714
Clientes	3	97.420	46.119	Impuestos por pagar	2g)	5.058	2.731
Impuestos anticipados	2g) y 4	216.493	166.809	Otros pasivos		<u>56.230</u>	<u>14.343</u>
Otras cuentas por cobrar		<u>17.228</u>	<u>19.227</u>	Total del pasivo corriente		1.852.020	1.167.294
		<u>331.141</u>	<u>232.155</u>				
Inventarios	2c) y 5	<u>1.123.034</u>	<u>347.049</u>	<b>PATRIMONIO</b>			
Total del activo corriente		1.781.599	781.073	(Véase estado adjunto)		260.917	37.246
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	2d) y 6	153.629	167.782				
OTROS ACTIVOS	2e) y 7	<u>177.709</u>	<u>255.685</u>				
		<u>2.112.937</u>	<u>1.204.540</u>			<u>2.112.937</u>	<u>1.204.540</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Carolina Robín  
 Representante Legal

  
 Tania Balseca Rosales  
 Contadora General

CR

TEXCOLOMBIA S.A.

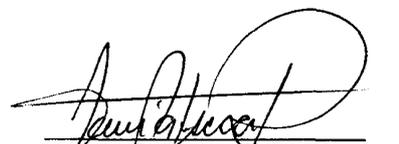
ESTADOS DE RESULTADOS  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Ventas netas	2i) y 3	2.776.769	1.883.971
Costo de productos y servicios vendidos		<u>(1.423.224)</u>	<u>(963.817)</u>
Utilidad bruta		1.353.545	920.154
Gastos operacionales		<u>(880.164)</u>	<u>(769.722)</u>
Utilidad en operaciones		473.381	150.432
Gastos financieros, netos		(106.849)	(78.520)
Otros gastos, netos		<u>(35.584)</u>	<u>(23.965)</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos		330.948	47.947
Participación laboral	2f)	(49.642)	(7.192)
Impuesto a la renta	2g)	<u>(57.635)</u>	<u>(14.182)</u>
Utilidad neta del año		<u>223.671</u>	<u>26.573</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.



Carolina Robin  
Representante Legal

  
~~Tania Balseca Rosales~~  
Contadora General

TEXCOLOMBIA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital suscrito y pagado	Reserva legal	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2010	2.000	1.068	380.000	(872.395)	(489.327)
Resolución de Junta General de Accionistas del 30 de abril del 2010:					
Aporte para futuras capitalizaciones	-	-	500.000	-	500.000
Utilidad neta del año	-	-	-	26.573	26.573
Apropiación de Reserva Legal	-	2.657	-	(2.657)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	2.000	3.725	880.000	(848.479)	37.246
Utilidad neta del año	-	-	-	223.671	223.671
Saldos al 31 de diciembre del 2011	2.000	3.725	880.000	(624.808)	260.917

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

  
Carolina Robin  
Representante Legal

  
Tatiana Balseca Rosales  
Contadora General

**TEXCOLOMBIA S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta del año		223.671	26.573
Más - Cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación	6	20.685	27.532
Amortización	7	80.863	80.863
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(98.986)	33.319
Inventarios		(775.985)	(82.969)
Compañías relacionadas		627.037	(480.344)
Proveedores		13.475	266
Impuestos por pagar		2.327	(226)
Otros pasivos		41.887	7.299
Efectivo neto utilizado/provisto por las actividades de operación		<u>134.974</u>	<u>(387.687)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto	6	(6.532)	(2.527)
Incremento de otros activos, neto	7	(2.887)	852
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(9.419)</u>	<u>(1.675)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos cancelados a accionistas		-	-
Aportes para futuras capitalizaciones		-	500.000
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>500.000</u>
Disminución (Aumento) neto de efectivo		125.555	110.638
Efectivo al principio del año		<u>201.869</u>	<u>91.231</u>
Efectivo al fin del año		<u>327.424</u>	<u>201.869</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

  
Carolina Robin  
Representante Legal

  
Yanira Balseca Rosales  
Contador General

CR

**TEXCOLOMBIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 14 de octubre del 2004, e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de noviembre del mismo año bajo el nombre de Texcolombia S.A.

El objeto social es dedicarse principalmente a la fabricación, producción, transformación, compraventa, importación, exportación, industrialización, comercialización y demás actividades derivadas en la industria textil.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

**a. Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la naturaleza de las estimaciones contables, hechos posteriores pueden ocasionar que, en ciertos casos, los resultados finales difieran de los montos estimados por la Administración.

**b. Caja y bancos -**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios. En el balance general los sobregiros bancarios se presentan o se incluyen en el pasivo corriente.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**c. Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico, utilizando el método Promedio Ponderado de base anual para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**d. Propiedades, planta y equipo -**

Se muestran al costo histórico menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

**e. Otros activos -**

Las mejoras en locales arrendados son amortizados durante el plazo de vigencia de los contratos de arrendamiento y/o durante el plazo de la concesión de los locales ubicados en centros comerciales.

**f. Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**g. Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (25% en el 2010) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (15% en 2010) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Para los años 2011 y 2010 la tarifa de impuesto a la renta utilizada es del 24% y 25%, respectivamente.

En adición a lo anterior a partir del 2010 el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuya base de cálculo se explica más adelante y, comparar este valor del anticipo con el monto del impuesto a la renta (basado en la tasa del 24% y 25% para los años 2011 y 2010); el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta o causado en el 2011 que se expone en el estado de Resultados del 2011; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no pedir al Servicio de Rentas Internas la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones explicitados en la legislación. Durante el 2011 la Compañía registro como impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta correspondiente. Ver Nota 9.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa del impuesto a la renta, iniciando en 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

**Base de cálculo de Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta:**

A partir del ejercicio fiscal 2010 el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta que deberá cancelar por dicho ejercicio. El valor del anticipo se determina realizando la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0.2% del patrimonio total.
- El 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- El 0.4% del activo total.
- El 0.4% del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

Para efectos del pago del anticipo en los meses de julio y septiembre, se podrá deducir el valor de las retenciones que le hayan sido practicadas en el año anterior, y el saldo se pagará dentro de los plazos establecidos para la presentación de la declaración del impuesto a la renta del ejercicio fiscal en curso. En caso que el impuesto a la renta causado sea superior al valor de las retenciones en la fuente y al anticipo, el contribuyente deberá cancelar la diferencia.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

En caso de que el anticipo a la renta sea superior al impuesto a la renta estimado en base a la tasa del 24% (25% en el 2010) sobre las utilidades gravables, el contribuyente podrá solicitar al Servicio de Rentas Internas la devolución del anticipo por un ejercicio económico cada trienio cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo.

**Retenciones en la fuente de impuesto a la renta:**

Los contribuyentes tendrán derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, en los siguientes casos:

- Por el total de las retenciones que se le hubieren efectuado, si no causare IR en el ejercicio corriente o si el impuesto causado fuere inferior al anticipo pagado.
- Por las retenciones que le hubieren sido efectuadas, en la parte en la que no hayan sido aplicadas al pago del Impuesto a la Renta, en el caso de que el Impuesto a la Renta causado fuere mayor al anticipo pagado.

**h. Reserva Legal -**

La cuenta Reserva legal presenta el monto consolidado al cierre de cada año de las utilidades apropiadas a dicha reserva por la Compañía, las cuales deben apropiar a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance al menos el 50% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**i. Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes y servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

- (a) Ventas de bienes: Las ventas de bienes se reconocen cuando la entidad ha entregado productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.
- (b) Intereses: Se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**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 éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 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 Texcolombia S.A., las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como Texcolombia S.A. deberán elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2011 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Texcolombia, al 31 de diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

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.

**NOTA 3 - VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR  
COMERCIALES**

Las ventas más significativas de los años 2011 y 2010 y los saldos de documentos y cuentas por cobrar de los clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

	Ventas netas		Saldo por cobrar al fin de año	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tiendas (a)	<u>2.776.769</u>	<u>1.883.971</u>	<u>97.420</u>	<u>46.119</u>
	<u>2.776.769</u>	<u>1.883.971</u>	<u>97.420</u>	<u>46.119</u>

- (a) Los saldos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponden a valores pendientes de cobro a compañías emisoras de tarjetas de crédito, por ventas efectuadas en tiendas propias de la Compañía.

Por la naturaleza del negocio, la Compañía no considera necesario el constituir una provisión para cubrir eventuales pérdidas que se podrían originar por cartera incobrable.

**NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de impuestos anticipados comprende:

	2011	2010
IVA (a)	172,677	120,543
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>43,816</u>	<u>46,266</u>
	<u><u>216,493</u></u>	<u><u>166,809</u></u>

(a) Corresponde a crédito tributario del Impuesto al valor agregado (IVA), así como IVA en importaciones y en compras.

#### NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercadería para la venta	1.123.034	280.217
Mercadería en tránsito	-	66.832
	<u><u>1.123.034</u></u>	<u><u>347.049</u></u>

Por la naturaleza de los bienes que comercializa la Compañía, no se considera necesario el constituir una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para utilización o comercialización.

#### NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Movimiento:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero	167.782	192.787
Adiciones, netas	6.532	2.527
Depreciación del año	<u>(20.685)</u>	<u>(27.532)</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>153.629</u></u>	<u><u>167.782</u></u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos comprenden:

(Véase página siguiente)

#### NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

(Continuación)

	2011	2010	Tasa anual de depreciación %
Muebles y enseres	266.721	266.721	10
Equipo de cómputo	56.541	50.009	10
Equipo de oficina y electrónicos	<u>10.111</u>	<u>10.111</u>	33
	333.373	326.841	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(179.744)</u>	<u>(159.059)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>153.629</u></u>	<u><u>167.782</u></u>	

#### NOTA 7 - OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, comprenden:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Instalaciones y concesiones (a)	889.820	889.820
Menos - Amortización acumulada	<u>(714.999)</u>	<u>(634.135)</u>
	<u>174.821</u>	<u>255.685</u>
Otros	<u>2.888</u>	<u>-</u>
	<u><u>177.709</u></u>	<u><u>255.685</u></u>

- (a) Corresponden principalmente al valor de concesiones de locales en Centros Comerciales de las ciudades de Quito, Guayaquil y Cuenca, así como a instalaciones y mejoras en los mencionados locales comerciales.

#### NOTA 8 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2011 y 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

#### NOTA 8 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

**Y ACCIONISTAS**  
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Compras de mercaderías</u>		
Tennis S.A.	<u>2.107.037</u>	<u>969.656</u>

La composición de los saldos, expresados en dólares estadounidenses, con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales</u>		
Tennis S.A. (a)	<u>1.769.543</u>	<u>1.142.506</u>
	<u>1.769.543</u>	<u>1.142.506</u>

- (a) Corresponde al saldo por pagar a Tennis S.A., por la compra de mercadería para la venta de los productos Tennis en el Ecuador. No existe un contrato de distribución exclusiva entre las partes en el cual se fijen las condiciones de estas transacciones.

**NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA**

Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2011 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa. A la fecha de emisión de este informe, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2011, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2010 son similares a las del año 2010 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

**NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad (pérdida) del año	204.459	26.573
Menos - Ingresos exentos	-	-
Menos - Amortización de pérdidas tributarias	(80.049)	(18.910)
Más - Gastos no deducibles	165.379	56.257
	<hr/> 289.789	<hr/> 63.920
Menos - Participación a los trabajadores	(49.642)	(7.192)
Más - Gastos incurridos en generar ingresos exentos	-	-
Menos - Amortización de pérdidas tributarias	-	-
	<hr/> 240.147	<hr/> 56.728
Base tributaria	240.147	56.728
Tasa tributaria	24%	25%
	<hr/> <hr/> 57.635	<hr/> <hr/> 14.182

Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta

Durante el 2011 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta para dicho año, siguiendo las bases descritas en la Nota 2 g), ascendía a aproximadamente US\$15.111 (2010 por US\$12.679), monto que no supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$57.635 (2010 por US\$14.182), por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta causado el monto de US\$57.635 (2010 por US\$14.182).

**NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009, comprende 100 acciones ordinarias de valor nominal US\$20 cada una.

**NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (18 de mayo del 2012), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.