

GRUMANHER S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2011

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

GRUMANHER S.A.

Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

INDICE

Páginas No.

<i>Informe de los Auditores Independientes</i>	3 - 4
<i>Estado de Situación Financiera</i>	5
<i>Estado de Resultados Integral</i>	6
<i>Estado de Cambios en el Patrimonio</i>	7
<i>Estado de Flujos de Efectivo</i>	8
<i>Notas a los Estados Financieros</i>	9 - 30

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	Grumanher S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de General de Accionistas de
GRUMANHER S.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **GRUMANHER S. A.** los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

• AUDITORIA

• CONSULTORIA

• CONTABILIDAD

• RECURSOS HUMANOS

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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GRUMANHER S. A.** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de Énfasis

7. Los estados financieros de apertura al 1 enero del 2010 y al cierre del 31 de diciembre del 2010, preparados de acuerdo con bases comprensivas, según se explica más ampliamente en la nota 2, que se presentan sólo para fines comparativos, incluyen todos los ajustes significativos necesarios para presentarlos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, los cuales fueron determinados por la administración de **GRUMANHER S.A.** Nuestra auditoría a los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, incluyó el examen de los referidos ajustes y la aplicación de otros procedimientos sobre los saldos de apertura y al cierre del 31 de diciembre del 2010, con el alcance que estimamos necesario en cada una de las circunstancias. Dichos estados financieros de apertura y al cierre del 31 de diciembre del 2010, se presentan de manera uniforme, en todos sus aspectos significativos, para efectos comparativos con los estados financieros de **GRUMANHER S.A.** al 31 de diciembre de 2011.

Quito, 15 de mayo del 2012


Naranjo Holguín Consultores Cia. Ltda.
RNAE - 357



- AUDITORIA
- CONSULTORIA
- CONTABILIDAD
- RECURSOS HUMANOS

GRUMANHER S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en U.S. Dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de efectivo	4	295.418	80.683
Cuentas por cobrar comerciales	5	2.513.644	2.541.683
Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	6	1.090.687	1.192.517
Inventarios	7	4.041.878	4.984.301
Total Activos corrientes		7.941.627	8.799.184
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad Planta y Equipo	8	2.547.203	2.366.459
Otros Activos no corrientes	9	179.811	179.495
Total Otros Activos no corrientes		2.727.014	2.545.954
Impuesto Diferido	10	331.539	318.894
TOTAL ACTIVOS		11.000.180	11.664.032
PASIVO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	11	1.853.737	639.748
Proveedores	12	6.614.677	7.628.623
Accionistas	13	946.007	233.861
Impuestos por Pagar	14	82.381	71.830
Provisiones Sociales y Deudas al IESS	15	110.742	105.545
Otros Pasivos Corrientes	16	354.749	334.309
Total Pasivos corrientes		9.962.293	9.013.916
PASIVOS NO CORRIENTE			
Obligaciones Financieras	17	1.107.232	1.249.034
Jubilación Patronal	18	54.643	49.788
Otros Pasivos No Corrientes	19	114.514	1.180.283
Pasivo por Impuesto Diferido	10	49.006	47.069
Total Pasivos No Corriente		1.325.395	2.526.174
TOTAL PASIVOS		11.287.688	11.540.090
PATRIMONIO NETO			
Capital Social	20	1.000.000	100.000
Aporte Futuras Capitalizaciones	20	94.530	971.000
Reserva Legal	20	-	23.530
Resultados Acumulados	20	59.006	23
Adopción NIIF'S Por Primera Vez		-1.018.886	-1.018.886
Pérdida (Utilidad) del Ejercicio	21	-422.158	48.275
Total Patrimonio		-287.508	123.942
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		11.000.180	11.664.032

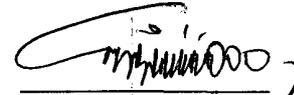
Ver Notas a los Estados Financieros



Sr. Douglas Mantilla
GERENTE GENERAL



Sra. Catalina Espinosa
CONTADORA



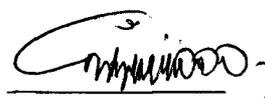
Sr. Cristian Arteaga
GERENTE FINANCIERO

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
 (Expresado en U.S. Dólares)**

	Nota	2011	2010
VENTAS NETAS	22	29.307.774	27.205.481
COSTO DE VENTAS	23	26.087.527	23.949.541
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		3.220.247	3.255.940
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos Unidad Mayoristas UIO		1.129.745	1.592.807
Gastos Unidad Empresarial		192.075	161.424
Gastos Unidad Retail		317.080	330.378
Gastos Unidad Showmedia		153.323	60.323
Gastos Unidad Mayoristas GYE		673.270	733.664
Gastos Unidad (Pinzón)		493.240	113
Gastos Unidad (Ari)		15.251	202
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		2.973.984	2.878.911
UTILIDAD OPERACIONAL		246.263	377.029
OTROS INGRESOS – GASTOS			
Gastos Financieros	24	-424.223	-430.424
Otros Gastos no Operacionales	24	-417.117	-158.135
Otros Ingresos	24	172.919	259.805
TOTAL		-668.421	-328.754
PERDIDA ANTES IMPUESTOS		-422.158	48.275
Participación a Empleados			
Impuesto a la renta causado		-214.654	-188.955
PERDIDA NETA		-636.812	-140.680


 Sr. Douglas Mantilla
 GERENTE GENERAL

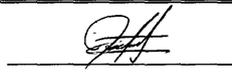

 Sra. Catalina Espinosa
 CONTADORA

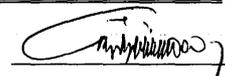

 Sr. Cristian Arteaga
 GERENTE FINANCIERO

GRUMANHER S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en U.S. dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA LEGAL	RESULTADO ACUMULADO	ADOPCION NIIF'S POR PRIMERA VEZ	PERDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo bajo NEC al 31 de diciembre del 2009	100.000	1.271.000	23.530	140.265		(140.242)	1.394.553
Ajuste adopción por primera vez de las NIIF	-	-	-	-	(1.018.886)	-	(1.018.886)
Saldo al 01 de enero del 2010, según NIIF	100.000	1.271.000	23.530	140.265	(1.018.886)	(140.242)	375.667
Transferencia de Resultados Acumulados	-	-	-	(140.242)	-	140.242	-
Cuenta de Accionistas	-	(300.000)	-	-	-	-	(300.000)
Ajustes por adopción e implementación de NIIFs	-	-	-	48.275	-	297.207	345.482
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(297.207)	(297.207)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	100.000	971.000	23.530	48.298	(1.018.886)	-	123.942
Ajustes por adopción e implementación de NIIFs	-	-	-	10.708	-	-	10.708
Aumento de Capital	900.000	(876.470)	(23.530)	-	-	-	-
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(422.158)	(422.158)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1.000.000	84.530	-	59.006	(1.018.886)	(422.158)	(287.508)


Sr. Douglas Mantilla
GERENTE GENERAL


Sra. Catalina Espinosa
CONTADORA


Sr. Cristian Arteaga
GERENTE FINANCIERO

GRUMANHER S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011

GRUMANHER S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresado en U.S. Dólares)

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	29.210.247	26.819.660
Pagado a proveedores y empleados	-29.948.573	-29.799.055
Intereses recibidos	6.304	-
Intereses pagados	-275.640	-269.039
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	-1.007.662	-3.248.434
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de propiedades planta y equipo	-396.547	-191.554
Producto de la venta de propiedades planta y equipo	31.443	-
Compra de intangibles	-3.274	-184.446
Efectivo neto usado en actividades de inversión	-368.378	-376.000
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	1.213.990	1.255.188
Porción corriente deuda largo plazo	1.027.117	373.841
Préstamos a largo plazo	-650.332	1.852.194
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	1.590.775	3.481.223
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	214.735	-143.211
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	80.683	223.894
Efectivo y sus equivalentes al final del año	295.418	80.683


 Sr. Douglas Mantilla
 GERENTE GENERAL


 Sra. Catalina Espinosa
 CONTADORA


 Sr. Cristian Arteaga
 GERENTE FINANCIERO

1. ANTECEDENTES Y ENTORNO ECONÓMICO

a. Antecedentes

La Empresa GRUMANHER S. A. se constituyó el 12 de noviembre del 2004 como una compañía anónima y su objetivo social es dedicarse a la compra venta, importaciones, exportaciones, representación, ensamblaje, distribución y comercialización de toda clase de productos, equipos y artículos tecnológicos, de informática y de comunicaciones. En desarrollo de su objeto la compañía podrá desarrollar toda clase de actos y contratos permitidos por la ley.

b. Entorno económico

Durante el año 2011 la economía mundial experimentó cierta recuperación de la crisis de los años 2010 y 2009; sin embargo, el proceso de recuperación es lento y ha llevado a los principales mercados financieros a un estado de recesión económica donde los indicadores tales como: desempleo y contracción de la demanda siguen afectando a la economía mundial. Esta situación actual de carácter mundial tiene una repercusión en la economía ecuatoriana y en lo que respecta a la Compañía los efectos de la misma no han ocasionado impactos importantes en sus operaciones.

Así, el Producto Interno Bruto tuvo una variación del 7.78%, cifras del Banco Central del Ecuador. Las tasas de interés referenciales fijadas por el Banco Central del Ecuador en el año 2011 se mantuvieron relativamente estables frente al promedio de las tasa del año 2010, en el año 2011 la tasa Activa promedio fue de 8.17% la Pasiva tuvo un promedio de 4.53%, niveles aceptables que no obstaculizaron el desarrollo económico.

La inflación del año 2011 fue del 5.41% la misma que continua siendo alta en un país dolarizado.

c. Índices de precios al Consumidor

La variación del porcentaje anual del índice de Precios al consumidor de los últimos cinco años preparados por el INEC es el siguiente:

Año Terminado	Variación Porcentual
2007	3%
2008	9%
2009	5%
2010	3%
2011	5%

2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF.

En Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por medio del cual estas normas entrarían 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 que, por ser una empresa que pertenece al segundo grupo, las NIIF entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las NEC quedarán derogadas. Observando aspectos de dicha Resolución, la Compañía elaboró un cronograma de implementación y una conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2009, debidamente aprobada por la Junta General de Socios. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, fueron contabilizados en diciembre del 2011, los cuales fueron aprobados por la Junta General de Accionistas.

Conciliación entre Normas Internacionales de Información (NIIF) y Normas (NEC)

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF:

- a) Conciliación del Patrimonio Neto elaborado según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y el según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010.

		31 de diciembre del 2010	1 de enero del 2010
Patrimonio neto según NEC		-221.640	1.394.553
Deterioro de cartera de clientes	(1)	-105.857	-1.072.619
Activos Intangibles	(2)	218.522	-218.522
Deterioro de inventarios	(5)	-21.494	-61.579
Propiedad Planta y Equipo (Depreciación)	(6)	46.983	149.357
Jubilación Patronal	(7)	-11.016	-38.772
Impuestos diferidos	(8)	21.876	249.949
Otros		196.468	-26.700
Total ajustes, neto		345.482	1.018.886
Patrimonio neto bajo NIIF		123.942	375.667

- b) Conciliación de la utilidad neta elaborada según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y según las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF) por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Pérdida neta del año según NEC	-297.207
Ajuste por depreciación	46.983
Ajuste intereses financiamiento	194.551
Ajuste impuesto diferido	21.876
Otros	82.072
Resultado Integral del año según NIIF	48.275

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera1: Primera Adopción ("NIIF 1"), estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011 aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

a) Base de Preparación

Declaración de cumplimientos -

Los presentes estados financieros de Grumanher S.A. al 31 de diciembre de 2011, constituyen los primeros estados financieros anuales de la Compañía preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIC) por sus siglas en inglés (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Anteriormente, los estados financieros se preparaban de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

La elaboración de los estados financieros adjuntos, en conformidad con las NIIF, requieren que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones que puedan afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifra de los ingresos y gastos registrados correspondientes a los ejercicios informados. Los resultados finales podrían diferir respecto de estas estimaciones.

Nuevas Normas y Modificaciones Efectivas desde el 2011 relevantes para Grumanher S.A.

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

En noviembre 2009, el CNIC emitió la NIIF 9 "Instrumentos financieros" que establece principios para la exposición de activos financieros simplificando su clasificación y medición.

Esta interpretación es aplicable para los períodos anuales iniciados en o a partir del 1 enero de 2013. Su aplicación anticipada está permitida.

Nuevas Normas, Interpretaciones y Modificaciones a las Normas Publicadas que aún no son de Aplicación Efectiva y que no fueron Adoptadas Anticipadamente.

b) Base de Medición –

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por:

- Los valores disponibles para la venta, se registran al costo o a su valor neto de realización, el que sea menor. El costo se determina por el método promedio ponderado.
- La propiedad, planta y equipo en el año 2011 se midió al costo atribuido con base en avalúos de evaluadores independientes.

c) Moneda Funcional y de Reporte –

La NIIF 21 (revisada) define la moneda funcional como la moneda del contexto económico primario en el cual opera la entidad.

Los estados financieros están expresados en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

d) Uso de Estimaciones y Supuestos –

La preparación de los estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la administración efectúe un número de juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y cifras reportadas en los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos son revisados de manera periódica. Los resultados de las revisiones de estimaciones contables son reconocidos en el periodo en que estos hayan sido revisados y cualquier otro período futuro que estos afecten.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

- Impuesto a la renta: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

Actualizaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera

En mayo 2010, el CNIC emitió "Actualizaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera" por las cuales modificó varias de las normas de contabilidad internacionales. Las entidades deberán aplicar estas modificaciones por los períodos anuales iniciados desde el o con posterioridad al 1 de enero de 2011. No se permite la aplicación de forma anticipada para compañías que preparan sus estados financieros consolidados de acuerdo a las NIIF.

e) Efectivo y Equivalente de Efectivo -

Las partidas que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo se registran a su valor de cotización que se aproxima a su valor razonable. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, ha definido como efectivo y equivalentes de efectivo:

- El saldo disponible de caja y bancos
- Los instrumentos financieros de alta liquidez con vencimientos de hasta 90 días.

f) Crédito por ventas -

Los créditos por venta y otros créditos son reconocidos inicialmente al valor razonable, generalmente el monto de la factura original. La Compañía analiza sus cuentas por cobrar por ventas en forma periódica y cuando tiene indicios de ciertas dificultades de pago por la contraparte o de incapacidad para cumplir sus obligaciones la Compañía reconoce una provisión para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a los resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

g) Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos de venta.

h) Propiedad, Planta y Equipo -

Reconocimiento y medida

La propiedad, planta y equipo están valorados al costo menos la depreciación y amortización acumuladas, excepto por los terrenos, edificios, maquinaria y vehículos que son revaluados al valor razonable o costo atribuido y se reconoce en resultados acumulados.

Los pagos por reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos según se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan.

Depreciación

El gasto por la depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Edificios	45
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipo de Cómputo	3
Maquinaria y Equipos	10
Instalaciones y Adecuaciones	5
Vehículos	5

i) Impuesto sobre la Renta -

El impuesto sobre la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocida en el patrimonio o en otras utilidades.

El cargo por impuesto a la renta corriente 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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010 - 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la disposición, que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La disposición establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta mínimo, salvo que el contribuyente se acoja a lo que establece el art. 79.- Reclamación por pagos indebidos o en exceso del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

I) Beneficios a Empleados.-

- Reserva para Jubilación Patronal.- La reserva y los costos del período de prima de antigüedad son calculados por un actuario independiente utilizando tasas de interés reales para la valuación de la reserva, mediante la hipótesis "Años completos" y reconocidos por la Compañía de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos los empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.

- Reserva para Bonificación por Desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador también establece que en los casos en que la relación laboral termine por desahucio o despido intempestivo, el empleador deberá indemnizar al trabajador con el equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

m) Reconocimiento de Ingresos –

Los ingresos provenientes de la venta de la mercadería disponible en el curso ordinario de las actividades se valoran al valor razonable de la consideración recibida o por recibir, neto de devoluciones, descuentos comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva, usualmente en la forma de un acuerdo de venta ejecutado, que los riesgos y beneficios de la propiedad han sido transferidos al comprador, la recuperación de la consideración es probable, los costos asociados y a las posibles devoluciones de bienes puedan ser estimados con suficiente fiabilidad.

n) Reconocimiento de Costos y Gastos -

Los costos y gastos se reconocen por el método devengado.

ñ) Gastos Financieros -

Son registrados mediante el método de acumulación, incluye todos los costos asociados con el gasto por interés y comisiones bancarios.

o) Participación de los Trabajadores en las Utilidades -

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador.

4. Efectivo y Equivalente de Efectivo

Un detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

Detalle		2011	2010
Caja Envíos		1,200	1,200
Caja Chica		1,900	3,000
Fondos Rotativos		840	530
Bancos Nacionales	A	291,478	75,953
Saldo al 31 diciembre		295,418	80,683

A Detalle de Bancos Nacionales

GRUMANHER S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011

Cuenta	Saldo 2011
Pichincha Cta.Cte 3215012104	131,953
Internacional Cta. Cte. 0800611744	26,884
Bolivariano Cta Cte # 5005029113	89,564
Austro Cta Cte # 1717002454	6,359
Unibanco Cte # 1752051524 (Cuota Fácil)	2,985
Produbanco Cta Cte. 02005164849	23,733
Credi Coop Cta #	10,000
Saldo al 31 de diciembre	291,478

5. Cuentas por Cobrar

Un detalle de los créditos por venta al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

Detalle	Ref.	2011	2010
Cientes Comerciales	B	3.904.879	3.919.375
(-) Provisión por Deterioro		-1.391.235	-1.377.690
Saldo al 31 diciembre		2.513.644	2.541.683

B. Clientes Corrientes corresponde a las cuentas por cobrar de clientes Quito y Guayaquil.

La Compañía establece una provisión para deterioro valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas de los deudores comerciales. La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

Detalle	2010			
	Corriente	Vencida	Incobrables	Total
Cientes Comerciales	2.496.454	889.275	533.646	3.919.375
Detalle	2011			
	Corriente	Vencida	Incobrables	Total
Cientes Comerciales	2.433.353	80.291	1.391.235	3.904.879

GRUMANHER S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011

El movimiento de la estimación de cuentas incobrables es como sigue:

Detalle		2011	2010
Saldo Inicial		-1,377,691	-188,636
Más: Provisiones del año (gasto)		-82,693	-10,579
Menos: Ajuste Provisión		-365	
Menos : Castigos		69,514	
Ajustes adopción NIIF		-	-1,178,475
Saldos al 31 de diciembre		-1,391,235	-1,377,690

6. Otras Cuentas por Cobrar Corrientes

Un resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

Detalle	Ref.	2011	2010
Impuestos Anticipados	D	939.038	702.684
Varios	E	75.031	97.100
Cuentas por Cobrar Empleados		33.618	23.017
Anticipos		24.048	10.706
Seguros Anticipados		9.403	8.752
Reclamos Seguros		7.176	321.094
Anticipos Consumos		2.373	-
Clientes Relacionados		-	29.164
Saldo al 31 diciembre		1,090,687	1.192.517

D. El saldo impuestos anticipados al 31 de diciembre 2011 comprende US\$ 919.669 por concepto de Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta y un valor de US\$ 19.369 por Anticipo de Impuesto a la Renta. (US\$ 683.315 y 19.369 respectivamente para el año 2010)

Las retenciones causadas para el año 2011 ascienden a US\$ 236.355 (US\$218.300 para el año 2010). De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes el saldo a favor por retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta puede ser recuperado previa presentación del respectivo reclamo. La Compañía, acogiéndose a esta disposición legal durante el año 2011 presentó ante el Servicio de Rentas Internas (SRI) los trámites correspondientes solicitando el reclamo de las retenciones año 2008, al momento se encuentra abierto el sumario para la presentación de pruebas, mismo que se estima concluirá a mediados del año 2012.

Adicionalmente el Servicio de Rentas Internas (SRI) según determinación RNO-asodetc11-00034 emitida el 8 de septiembre del 2011 notifica a la Compañía para efectuar una inspección contable del año 2009, a partir del 21 de mayo del 2012 misma que hasta el momento de nuestra auditoria no ha sido concluida.

E. Comprende valores por marcas a los proveedores: EPSON, INTEL SIDE, MARCA 3COM, SAMSUNG, CDP, CANON, THONET, BEKLIN, SAZ MIAMI.

7. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

Detalle	2011	2010
Inventario de Mercadería	2,607,701	3,139,097
Inventario para Activos	4,244	7,541
Inventario en Tránsito	414,445	709,373
Inventario Remanufacturado RMA	1,099,675	1,211,363
Menos: Provisión de Inventarios por Deterioro	-84,187	-83,073
Saldo al 31 diciembre	4,041,878	4,984,301

Según acta de destrucción de productos obsoletos con fecha 31 de diciembre del 2011 la Compañía ha procedido a la baja de productos del inventario, valor que asciende a US\$ 104.448. (Incluye efecto por adopción NIIFs US\$ 21.494 del 2010 y US\$ 61.579 del 2009).

8. Propiedad, Planta y Equipo

Un resumen de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

GRUMANHER S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011

Detalle	Saldo al 31/12/2010	Adiciones	Otros Ajustes/Reclasif	Ventas/Bajas	Saldo al 31/12/2011
No Depreciable:					
Terrenos	721.250	-	-	-	721.250
Depreciables:					
Edificios	1.125.155	-	-	-	1.125.155
Muebles y Enseres	211.228	2.884	31	-	214.143
Equipos de Oficina	13.168	-	800	-	13.968
Equipos de Computación	170.832	21.592	-3.468	-29.525	159.431
Equipos de Computación audio y video	19.541	1.494	1.053	-1.634	20.454
Vehiculos	187.134	48.948	-	-30.714	205.368
Maquinaria y equipos	21.749	1.483	1.718	-	24.950
Instalaciones y Adecuaciones	272.210	412	-21.556	-	251.066
Activos Fijos en Proceso	100.000	300.793	-	-	400.793
Total Costo	2.842.267	377.606	-21.422	-61.873	3.136.578
Menos:					
Depreciación Acumulada	-475.808	-188.045	1.172	73.306	-589.375
Propiedad y Equipos Neto :	2.366.459	189.561	-20.250	11.433	2.547.203

9. Otros Activos no Corrientes

Un resumen de Activos Intangibles al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31/12/2010	Adiciones	Otros Ajustes/Reclasif	Bajas	Saldo al 31/12/2011
Costo:					
Software y programas	4.950	3.274	-	-4.950	3.274
Instalaciones	3.025	-	-	-	3.025
Marcas y Patentes	185.045	-	-8.812	-	176.233
Total Costo	193.020	3.274	-8.812	-4.950	182.532
Menos:					
Amortización Acumulada	-13.525	-2.958	8.812	4.950	-2.721
Otros Activos Neto :	179.495	316	-	-	179.811

10. Activos y Pasivos Diferidos

Los activos y pasivos por impuesto diferido son atribuibles a lo siguiente:

GRUMANHER S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011

<u>Concepto</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>01 Enero 2010</u>	<u>Total</u>
Estimación deterioro cuentas por cobrar US\$	12.839	25.616	259.597	298.052
Deterioro inventarios de lento movimiento	-	19.363	-	19.363
Jubilación patronal	1.068	2.423	8.530	12.021
Pérdidas tributarias	(687)	950	1.840	2.103
Total activo	13.220	48.352	269.967	331.539
Amortización del intangible	1.937	1.936	1.939	5.812
Depreciación de vehículos	-	1.351	1.727	3.078
Depreciación de edificios	-	8.985	31.131	40.116
Total Pasivo	1.937	12.272	34.797	49.006

11. Obligaciones Bancarias

Un resumen de las deudas Bancarias corriente es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>Ref.</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Instituciones Financieras			
Banco del Pichincha		598,268	123,451
Banco Bolivariano		766,035	406,379
Banco Internacional		368,989	-
Sobregiro bancario		-	1,964
Dose LLC		120,445	107,954
Saldo al 31 de diciembre		1,853,737	639,748

12. Proveedores

Un resumen de los proveedores al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>Ref</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores Terceros	A		
Locales		293,950	245,116
Del Exterior		61,975	61,644
Proveedores Relacionados	B		
Del Exterior		6,258,752	7,321,863
Saldo Neto al 31 Diciembre		6,614,677	7,628,623

GRUMANHER S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011

A. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de cuentas por pagar se origina por la compra de bienes y servicios para el desarrollo de las actividades operativas de la Compañía, es a la vista y no devenga intereses.

B. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de cuentas por pagar Relacionados Exterior corresponde por la adquisición de bienes y servicios para el desarrollo de las actividades operativas de la Compañía con SAZ Computer Inc. del Exterior, valores que no devengan intereses.

13. Cuentas por Pagar Accionistas

Un resumen de la deuda a los Accionistas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

Detalle	Ref.	2011	2010
Entidades No Financieras			
SGMH		89,894	76,262
ACMH		83,249	80,531
ZEHJ		91,633	77,068
Douglas Mantilla		681,231	-
Saldo al 31 de diciembre		946,007	233,861

14. Impuestos por Pagar

Un resumen de los Impuestos por Pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como el siguiente:

Detalle	Ref.	2011	2010
IVA por pagar		59.812	56.781
Retenciones en la Fuente IVA		8.872	5.050
Retenciones en la Fuente I.Renta		13.697	9.999
Saldo al 31 de diciembre		82.381	71.830

15. Provisiones Sociales y deudas al IESS

Un detalle de las otras cuentas por pagar, beneficios laborales y intereses al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

GRUMANHER S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011

Detalle	Ref	2011	2010
Sueldos y salarios		52,990	53,790
Beneficios Sociales por Pagar		22,780	21,074
Aportes IESS por Pagar		19,520	19,390
Prestamos IESS por Pagar		4,432	3,911
Fondos de reserva		5,490	5,833
Otros		5,530	1,547
Saldo al 31 de diciembre		110,742	105,545

16. Otros Pasivos corrientes

Un resumen de otros Pasivos Corrientes al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

Detalle	Ref.	2011	2010
Salida de divisas	F	276,525	21,291
Consignaciones Proveedores		23,132	282,953
Depósitos No Identificados		7,986	-
Comisiones T/C		6,430	14,783
Varias Cuentas por Pagar		3,781	9,722
Otros		36,895	5,560
		-	-
Saldo al 31 de diciembre		354,749	334,309

F. Cuenta transitoria que se liquidará al costo del inventario de la mercadería importada.

17. Obligaciones Bancarias no Corrientes

Detalle	Ref.	2011	2010
Instituciones Financieras			
Banco del Pichincha		238,060	336,328
Banco Bolivariano		12,500	-
Banco Internacional		64,410	-
Dose LLC		792,262	912,706
Saldo al 31 de diciembre		1,107,232	1,249,034

18. Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio

De conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. Además, el Código de Trabajo establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma institución. La Compañía, establece reservas en base a estudios actuariales realizados anualmente por un profesional independiente debidamente calificado.

Las valoraciones actuariales se han desarrollado de acuerdo a la hipótesis "Años completos" utilizando como factor de conmutación actuarial el 4% anual.

El 5 de marzo del 2012, la Compañía realizó un estudio actuarial en base al cual se efectuó la provisión por Jubilación Patronal mismo que para el año 2011 (US\$ 49.788 para el 2010) es el siguiente:

Detalle	2011
Saldo Inicial	-
Más: Provisiones del año por NIIFs	54.643
Menos : Pagos	-
Saldos al 31 de diciembre	54.643

El valor indicado no incluye el registro de la "Reserva Bonificación por Desahucio" cuya provisión correspondiente al año 2011 asciende a un acumulado por USD\$ 28.036 de acuerdo a cálculo actuarial proporcionado.

19. Otros Pasivos No Corrientes

Detalle	Ref.	2011	2010
Socios		58.862	1,165,127
Garantias ARI	G	55,652	15,156
Saldo al 31 de diciembre		114,514	1,180,283

- G. Cuenta que pertenece a la provisión de garantías por el ensamblaje de computadoras y notebooks, dicho valor se encuentra calculado en base a un estudio técnico del costo histórico, por parte de la Compañía.

20. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social de la Compañía está constituido por 1.000.000 de acciones nominativas y ordinarias de un dólar (USD 1) cada una, su composición es la siguiente:

Accionistas	Capital	No. Acciones
Douglas Mantilla	\$ 600,000	600,000
Elizabeth Herrera	200,000	200,000
Ana Cristina Mantilla Herrera	100,000	100,000
Stefany Gabriela Mantilla Herrera	100,000	100,000
	\$ 1,000,000	1,000,000

Aportes Futuras Capitalizaciones

La compañía mediante acta de junta universal de accionistas de 27 de mayo del 2011 aprueba el aumento de capital de la Compañía en US\$ 900.000 y la reforma de su estatuto. El incremento se cancela mediante compensación de crédito por US\$ 876.469.69 de la cuenta Aportes para Futuras Capitalizaciones y Reserva Legal por US\$ 23.530.31.

Reserva Legal

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

21. Situación Tributaria

Las partidas que afectaron la pérdida de la Compañía, para propósitos de determinación del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron las siguientes:

Detalle	2011	2010
Pérdida del Ejercicio	-422.158	-297.207
Base Cálculo 15% Partic. Trabajadores	-	-
Participación 15% Trabajadores	-	-

Detalle	2011	2010
Pérdida según estados financieros	-422.158	-297.207
Gastos no deducibles	885.464	297.264
Amortización Pérdidas Tributarias años anteriores	-2.863	-
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-48.330	-4.260
Utilidad Gravable (Pérdida)	412.113	-4.203
24% Impuesto a la renta causado (25% 2010)	98.907	-
Anticipo determinado año fiscal corriente (Impuesto mínimo)	214.654	188.955
Menos retención en la fuente	-236.355	-218.299
Saldo a Favor	-21.701	-29.344

A partir del 2010 los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Adicionalmente, los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas a personas naturales o jurídicas domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición tributaria, son consideradas como ingresos de fuente ecuatoriana y, por consiguiente, están sujetas a retención en la fuente del impuesto a la renta. Además, que cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

El anticipo del impuesto a la renta a partir del ejercicio 2010 constituye el impuesto mínimo a pagarse con concepto de impuesto a la renta. Para el año 2011 el valor correspondiente al Anticipo determinado asciende a US\$ 209.124.

22. Ingresos por Ventas

Un detalle de los ingresos por ventas es el siguiente:

Detalle	2011	2010
Mayoristas UIO	18.558.304	16.883.517
Mayoristas Gye	7.503.093	7.594.541
Empresarial	1.781.274	1.270.560
Retail	1.199.162	1.264.138
Showmedia	105.153	34.006
Otras Ventas	160.788	158.719
Saldo al 31 de diciembre	29.307.774	27.205.481

23. Costo de las Ventas

Un detalle de costo de ventas es como sigue:

Detalle	2011	2010
Mayoristas UIO - Pinzón	16.728.571	15.054.267
Mayoristas Gye	6.766.380	6.755.032
Empresarial	1.505.967	1.105.720
Retail	982.428	1.010.931
Otras Ventas y Protección de Precios	104.181	23.591
Saldo al 31 de diciembre	26.087.527	23.949.541

24. Otros Ingresos y Egresos

Un detalle de Gastos Financieros y Gastos no Operacionales es como sigue:

Detalle	2011	2010
Gastos Financieros:		
Intereses Entidades no Financieras	152.458	188.496
Otros Gastos Financieros	144.306	152.521
Intereses Entidades Financieras	123.925	80.542
Comisiones Bancarias	3.534	1.357
Comisión Comercial CARD	-	7.508
	424.223	430.424
Otros Gastos no Operacionales	417.117	158.135
Saldo al 31 de diciembre	841.340	588.559

GRUMANHER S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011

La Compañía registra el valor por siniestros de mercadería no reconocidos en la cuenta "Siniestros no reconocidos por Seguros" valor que al 31 de diciembre 2011 asciende a US\$ 275.386.

Un detalle de otros ingresos es como sigue:

Detalle	2011	2010
Otros ingresos Protección de Precios	75.143	23.627
Otros Ingresos Servicio Técnico CAS	48.647	4.090
Otros Ingresos no Operacionales	42.754	4.623
Otros Ingresos Varios	3.670	2.551
Intereses Ganados	2.631	340
Intereses Implícitos Otras Cuentas por cobrar	-	2.644
Intereses Implícitos Obligaciones Accionistas	-	191.907
Otros	74	30.023
Saldo al 31 de diciembre	172.919	259.805

25. Precios de Transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta. En adición, adjunto a la declaración de impuesto a la renta deberán presentar al Servicio de Rentas Internas:

- a) Anexo de Precios de Transferencia, dentro de los cinco días posteriores a la presentación de la declaración; y,
- b) Informe Integral de Precios de Transferencia; en un plazo no mayor a seis meses a la presentación de la declaración.

El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGERC GC09-00286 publicado en el Registro Oficial No. 585 del 7 de mayo del 2009, normó el contenido del Régimen de Precios de Transferencia estableciendo principalmente lo siguiente:

- Deberán presentar el Anexo de Precios de Transferencia aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$ 1.000.000 a US\$ 3.000.000, y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

- Aquellos contribuyentes que en el 2010 y 2009 hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 5.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

26. Código de la Producción, Comercio e Inversiones:

Mediante Código de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecieron ciertos incentivos de carácter tributario que incluyen reformas aplicables a la normativa fiscal ecuatoriana a partir del período fiscal 2011. Entre estas reformas podemos mencionar las siguientes:

- Se establece que a partir del ejercicio fiscal 2011, los empleadores que sean sociedades o personas naturales obligadas a llevar contabilidad, que al final del período fiscal tuvieran utilidades, que hayan pagado en dicho ejercicio un anticipo de impuesto a la renta inferior a la utilidad y que no hubieren pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual, deberán calcular una compensación económica obligatoria adicional que será pagada como aporte para alcanzar el Salario Digno, únicamente a favor de aquellos trabajadores que durante el año hubieran percibido un salario inferior a dicho salario; misma compensación que será considerada como gasto deducible del impuesto a la renta para el empleador y como un ingreso exento para el trabajador que lo perciba.
- Se establece que las nuevas sociedades que se constituyan con el objetivo de realizar nuevas inversiones productivas gozarán de una exoneración del impuesto a la renta durante cinco años contados desde el primer año en que las nuevas inversiones generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, siempre que estas inversiones se ubiquen dentro de sectores económicos considerados prioritarios por el Estado.
- Se establece que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible y gozarán de una exoneración del 10% sobre las utilidades que sean objeto de reinversión. Para este efecto a partir del ejercicio fiscal 2011 la tarifa del impuesto a la renta será del 24% y se reducirá un 1% anual hasta el tope del 22% establecido.
- Se establece que las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades estarán sujetas al pago del anticipo de impuesto a la renta después del quinto año de operación efectiva.

- Se establece que estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por concepto de la amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción. Asimismo se exoneran de este impuesto los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico, tanto por concepto de importaciones de bienes y servicios relacionados con su actividad autorizada, así como para la amortización de capital e intereses generados sobre créditos que les hayan otorgado instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, para el desarrollo de sus inversiones en el Ecuador.

27. Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2011 y a la fecha de preparación de este informe (Mayo 15 del 2012), se han producido eventos, que en opinión del auditor deben revelarse:

- Al cierre de nuestra auditoria el Servicio de Rentas Internas (SRI) se encuentra realizando la determinación correspondiente al año 2009 misma que esta en proceso, razón por la que no se pudo revelar el resultado tributario que arroje el mismo.
- Adicionalmente a la fecha de emisión de este informe no esta disponible el estudio de Precios de Transferencia 2011.

Excepto por lo antes mencionado, entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (15 de mayo del 2012) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos y que requieran ser revelados en el mismo o en sus notas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
