

**MALDONADO
ACOSTA ESTRELLA**

**REPRESENTACIONES
WHITEHOUSE S.A.
INFORME DE AUDITORIA
MARZO 2011**

REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA.

***Estados Financieros por el Año Terminado
Al 31 de Diciembre del 2010
e Informe del Auditor Independiente.***

INDICE

- ✦ Informe del auditor independiente
- ✦ Balances generales.
- ✦ Estados de resultados.
- ✦ Estados de cambios en el patrimonio.
- ✦ Estado de flujos de efectivo.
- ✦ Notas de los Estados financieros.

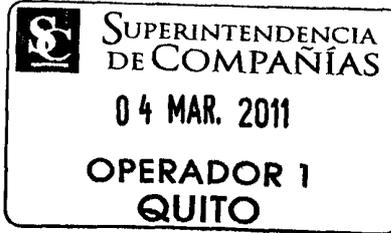
Abreviatura usada:

US \$

- **Dólar estadounidense**



MALDONADO
ACOSTA ESTRELLA



Tel.: (593 2) 2509369
Fax: (593 2) 2508850
Alpallana E6 – 178 y Whimper
Edif. ESPRO Of. 203
Quito – Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA LTDA.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja 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. Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con las normas y prácticas contables, establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales, difieren en ciertos aspectos de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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, 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.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

M.A.E. Auditores

MAE Auditores

Quito, Marzo 03, 2011
RNAE - 0740

Marco Acosta

Marco Acosta Vásquez
Licencia No. 30352



REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
al 31 de Diciembre del 2010 y 2009

ACTIVOS	NOTAS	2.010	2.009
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos	3	211.126	32.955
Cuentas por Cobrar	4	1.345.448	1.211.537
Gastos Anticipados	5	71.253	45.051
Inventarios		102.376	0
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.730.203	1.289.543
ACTIVO FIJO			
Bodegas y Almacenes		549.135	549.135
Instalaciones		10.268	10.268
Maquinaria y Equipo de Producción		381.124	381.124
Muebles y Enseres		135.119	133.841
Equipo de Cómputo		13.928	13.928
Vehículos		185.971	122.064
TOTAL DEL ACTIVO FIJO		1.276.543	1.210.368
Menos: Depreciación acumulada		<u>368.180</u>	<u>241.610</u>
TOTAL DEL ACTIVO FIJO NETO		918.384	968.748
ACTIVO DIFERIDO			
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS		0	0
TOTAL ACTIVOS		2.649.597	2.268.292

REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
al 31 de Diciembre del 2010 y 2009

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2.010	2.009
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	7	1.180.609	921.057
Obligaciones con IESS e Impuestos	8	31.876	21.196
Obligaciones con los Empleados	9	43.741	55.016
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.236.226	987.269
PASIVO A LARGO PLAZO			
Obligaciones a Largo Plazo	10	187.143	104.088
Anticipos Clientes Varios		5.397	11.252
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		192.539	115.339
TOTAL PASIVOS		1.428.765	1.112.608
PATRIMONIO			
Capital Pagado	11	760.910	760.910
Aportes Futura Capitalización		323.137	323.137
Reserva Legal		44.036	39.991
Utilidades Acumuladas		18.639	21.645
Utilidad del Ejercicio		76.280	0
TOTAL PATRIMONIO		1.221.022	1.145.683
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2.649.597	2.268.292

Dr. Marco Serrano
Gerente

Ing. Verónica Montano
Contadora

Las Notas Explicativas del 1 al 17 son parte integrante de los estados financieros

REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
al 31 de Diciembre del 2010 y 2009**

INGRESOS	NOTAS	2.010	2.009
VENTAS NETAS	12	3.543.000	2.653.716
Menos: Costo de Ventas		2.528.813	1.818.864
UTILIDAD BRUTA		1.014.187	834.852
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de Administración y Ventas		762.707	722.479
Gastos Financieros		32.097	24.286
Depreciación y Amortización		114.550	99.130
Menos: Gastos de Operación		909.353	845.896
UTILIDAD DE OPERACIÓN		104.834	-11.044
OTROS INGRESOS			
Otros Ingresos		9.154	20.979
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMP		113.987	9.935
15% Participación de Trabajadores		17.098	1.490
+ Gastos no Deducibles		0	21.357
Utilidad a Reinvertir		76.280	0
Impuesto a la Renta Causado		16.594	7.450
UTILIDAD DEL EJERCICIO		80.295	995
5% reserva legal		4.015	50
UTILIDAD LIQUIDA		76.280	945

Las Notas Explicativas del 1 al 17 son parte integrante de los estados financieros


Dr. Marco Serrano
Gerente


Ing. Verónica Montalvo
Contadora

REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>APORTES UT. CAPITAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADO ACUMULADO</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo a 31 de Diciembre del 2009	780.910	323.137	39.991	21.644,64	1.145.683
Utilidad Antes de Imptos. Y Partic.					0
Transferencias		0	4.015	-4.956	-941
Utilidad Neta				76.280	76.280
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	<u>780.910</u>	<u>323.137</u>	<u>44.006</u>	<u>92.969</u>	<u>1.221.022</u>

Las Notas Explicativas del 1 al 17 son parte integrante de los estados financieros


Dr. Marcó Serrano
Gerente


Ing. Verónica Montalvo
Contadora

REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2010

HOJA 1

FLUJOS DE EFECTIVO DE OPERACIONES

	2.010	2.009
Efectivo Recibido por clientes	3.306.713	#####
Efectivo pagado a proveedores	-2.528.813	#####
Efectivo pagado en operaciones	0	0
Efectivo pagado en administrativo	-505.049	#####
Otros ingresos	-28.553	11.989
Efectivo neto proveniente de operaciones	244.298	150.134

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION

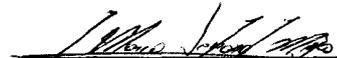
Gastos de Capital (Activos Fijos)	-65.185	-125.800
Efectivo neto proveniente de inversión	-65.185	-125.800

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Producto de Obligaciones con Inst. Financieras	0	0
Producto de la emisión de acciones comunes	-941	-50
Dividendos pagados	0	0
Efectivo neto proveniente de financiamiento	-941	-50

Aumento neto de caja y equivalente	178.171	24.284
Caja y equivalente al inicio del año	32.955	8.671
Caja y equivalente al final del año	211.126	32.955

Las Notas Explicativas del 1 al 17 son parte integrante de los estados financieros


Dr. Marco Serrano
GERENTE GENERAL


Ing. Verónica Montalvo
CONTADORA

REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA.

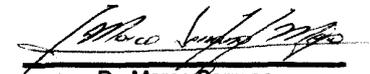
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2010

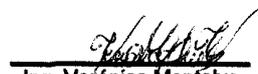
HOJA 2

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Provisto por las Operaciones

	2010	2009
Utilidad Neta	76.280	945
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo neto Provisto por las Operaciones		
<i>Ajustes por:</i>		
Depreciación	114.550	93.162
Amortización	0	0
Cambios Netos en Activos y Pasivos Operativos		
± Aumento en Cuentas por Cobrar	-133.911	889.398
± Aumento en Inventarios	0	0
± Aumento en Gastos Anticipados y Otros Activos	-128.577	234.876
± Aumento en Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados	<u>315.957</u>	<u>-1.068.246</u>
Efectivo Neto Provisto por las Operaciones	244.298	150.134

Las Notas Explicativas del 1 al 17 son parte integrante de los estados financieros


Dr. Marco Serrano
GERENTE


Ing. Verónica Montalvo
CONTADORA

REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(VALORES EXPRESADOS EN DOLARES)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

NOTA No.1.- CONSTITUCION Y OBJETO SOCIAL

REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA. fue constituida como compañía de responsabilidad limitada mediante escritura pública otorgada el 19 de noviembre de 2004, ante el Notario Cuadragésimo del Cantón Quito, Dr. Oswaldo Mejía Espinosa, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el repertorio 1075 el 10 de enero de 2005; ante la Notaria Séptima Suplente del Cantón Quito, Doctora Jazmín Almeida Villacís y en cumplimiento de resolución de Junta Universal de Accionistas del 30 de junio de 2006, se resolvió por unanimidad el aumento de capital social de la compañía pasando de Dos mil dólares (USD 2.000) iniciales a Doscientos un mil trescientos dieciséis dólares (USD 201.316) siendo el capital actual de (760.910) que se encuentra dividido en setecientos sesenta mil novecientos diez acciones nominativas, ordinarias e indivisibles de Un dólar de los Estados Unidos de América.

Su objeto social, según el Artículo Cuarto de la escritura de constitución, comprende toda clase de actos civiles, mercantiles, comerciales, no prohibidos por las leyes relacionados con la celebración de contratos de asociación, cuentas en participación, o consorcios con personas jurídicas o naturales, nacionales o extranjeras, para la realización de una actividad determinada.- adquirir acciones, participaciones o derechos de Compañías existentes o nuevas compañías, interviniendo como parte en el contrato constitutivo o fusionándose con otra o transformándose en una compañía distinta conforme lo disponga la ley. Sin perjuicio de las prohibiciones previstas en otras leyes, la compañía no podrá realizar ninguna de las actividades contempladas en el artículo veinte y siete de la Ley de regulación Económica y Control del Gasto Público, la compañía no realizará actividades propias de las Instituciones del Sistema Financiero ni del Mercado de Valores.

NOTA No. 2.- POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

a. Bases de Presentación

Los estados financieros han sido preparados al costo histórico, de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad puestas en vigencia por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

b. Sistema Contable

La preparación y elaboración de informes financieros contables, se realiza en el sistema contable denominado SADCON.

c. Unidad Monetaria

El Gobierno Ecuatoriano en el año 2000 emitió la Ley Fundamental de Transformación Económica del Ecuador y anunció el esquema de dolarización, por lo que desde ese entonces la unidad monetaria en la República del Ecuador es el dólar estadounidense.

d. Activos fijos

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 o siguiendo el método de línea recta en función de los años de vida útil, basados en los siguientes porcentajes anuales:

Activos	Tasas
Edificios e Instalaciones	5%
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Maquinaria y equipos	10%
Equipos de Computación	33%

e. Provisión Beneficios Sociales

REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA. realizó la provisión de los beneficios sociales que por Ley le corresponde a los empleados, acogiéndose a las disposiciones vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, como: Sobresueldos, Fondos de Reserva y Aportes al IESS.

f. Patrimonio

El patrimonio de REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA. está conformado por: capital, aportes futura capitalización, reserva legal, resultados acumulados y resultado del ejercicio.

NOTA 3.- CAJA Y BANCOS

Este rubro está conformado por los siguientes valores:

CUENTAS	**** Diciembre 31 ****	
	2.010	2.009
Cheques y Efectivo por depositar	0	31.762
Cajas	200	200
Banco del Pichincha	81.228	0
Banco Produbanco	1.118	0
Banco del Pacífico	127.587	0
Banco MM Jaramillo Arteaga	993	993
Total	211.126	32.955

1.- Cajas: Registra el valor del fondo asignado para pagos menores, éste fondo permite facilitar la operatividad de REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA..

2.- Bancos: Corresponde al saldo de las cuentas bancarias que mantiene la empresa en las diversas instituciones financieras, al cierre del ejercicio 2010 los saldos de estas cuentas se encuentran conciliados.

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas del activo exigible es como sigue:

CUENTAS	**** Diciembre 31 ****	
	2.010	2.009
Clientes	300.472	494.019
Empleados	2.345	1.977
Terceros	1.042.632	715.541
Total	1.345.448	1.211.537

Clientes - El valor de esta cuenta representa los créditos concedidos a clientes, es reconocida y registrada al monto original de la factura, menos una provisión de cuentas de dudoso cobro, la misma que es realizada cuando la recuperación del monto total no es probable.

Empleados- Corresponde a los préstamos concedidos al personal de la empresa y que se descuenta a través de roles mensualmente.

Terceros- Se refieren a los anticipos a proveedores y a cuentas pendientes de cobro con terceros.

NOTA 5.- GASTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra el pago del impuesto al valor agregado en la compra de bienes y servicios, incluye también el valor de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta. Un detalle de esta cuenta es el siguiente:

Cuentas	**** Diciembre 31 ****	
	2.010	2.009
Anticipo Impuesto a la Renta	36.249	14.564
Depósitos en Garantía	400	900
Depósitos Varios	452	452
Retenciones en la Fuente Clientes	34.152	29.136
Total	71.253	45.051

NOTA 6.- ACTIVO FIJO

La composición del saldo de los activos fijos y su movimiento en el ejercicio auditado es como sigue:

Cuentas	**** Diciembre 31 ****	
	2.010	2.009
Bodegas y Almacenes	549.135	549.135
Instalaciones	10.268	10.268
Maquinaria y Equipo de Producción	381.124	381.124
Muebles y Enseres	135.119	133.841
Equipo de Cómputo	13.926	13.926
Vehículos	185.971	122.064
	1.275.543	1.210.358
- Depreciación Acumulada	356.160	241.610
Total Neto Activo Fijo	919.384	968.748
Movimiento anual		
Saldo al inicio del año	1.210.358	1.210.358
Bajas	0	0
Retiros	0	0
Adiciones	65.185	0
Depreciación del año	-356.160	-241.610
Saldo al final del año	919.384	968.748

NOTA 7.- PASIVOS CORRIENTES

Registra el valor de las obligaciones contraídas por REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA. y que deberán ser cancelados en el ejercicio económico 2011, el saldo de esta cuenta es como sigue:

CUENTAS	**** Diciembre 31 ****	
	2.010	2.009
Proveedores Mercaderías	1.103.463	631.447
Proveedores Activos Fijos, Repuesto	14.816	48.743
Proveedores Activos Fijos, Repuesto Exterior	0	175
Banco Pichincha	0	5.655
Banco Produbanco	0	3.404
Banco Pacífico	0	86.366
Préstamos de Terceros	21.706	10.161
Préstamo Accionistas	0	113.651
Arriendos por Pagar	320	0
Seguro Vehículos por Pagar	1.910	830
Movilización y Viáticos a pagar	5.397	7.021
Servicios agua, luz a pagar	0	1.923
Mantenimientos y Reparaciones a pagar	912	33
Honorarios y S. Control Calidad a pagar	0	920
Seguros de Inventarios y Activos a pagar	0	8.334
Gastos de Representación a pagar	0	276
Fletes y Transportes mercaderías a pagar	7.120	0
Gastos Varios por Pagar	4.964	2.116
Total	1.160.609	921.057

NOTA 8.- OBLIGACIONES CON EL IESS E IMPUESTOS.

El valor de las obligaciones contraídas con el IESS y con la Administración Tributaria refleja el saldo de las cuentas al finalizar el año 2009 y se compone por los siguientes rubros:

CUENTAS	**** Diciembre 31 ****	
	2.010	2.009
IVA	442	3.785
Retenciones en la Fuente (1,8, 25%,	7.264	573
Retenciones del iva	510	1.551
Impuesto a la Renta (valor anual)	16.594	7.450
Fondos de Reserva	364	4.035
Aportes Patronales a Pagar	3.371	1.972
Aportes Individuales a Pagar	2.827	1.653
Aportes al S.E.C.A.P. a Pagar	151	88
Aportes al I.E.C.E.. a Pagar	151	88
Total	31.676	21.196

Obligaciones con la Administración Tributaria: Esta cuenta registra los siguientes valores por cancelar a la Administración Tributaria, en concepto de impuestos cobrados en ventas y retenidos a los proveedores.

Obligaciones con el IESS: Esta cuenta registra los siguientes valores por cancelar a la Seguridad Social, en concepto de Aportes Personal y patronal, Fondos de Reserva así como Préstamos por Pagar.

NOTA 9.- OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS.

Las obligaciones contraídas con los empleados reflejan los saldos pendientes de pago al finalizar el año 2009 y que se cancelan en los plazos definidos por la ley y se detallan a continuación:

Cuentas	**** Diciembre 31 ****	
	2.010	2.009
Líquido de sueldo por pagar	11.207	22.857
Comisiones a pagar	0	320
Decimo Tercer Sueldo a Pagar	2.492	5.560
Decimo Cuarto Sueldo a Pagar	3.586	2.683
Implementos, Ropa de Trabajo	0	982
Imprevistos por pagar	7.868	20.661
Cuentas por Pagar Empleados	0	463
Participación empleados por pagar	18.588	1.490
Total	43.741	55.016

Sueldos.- Constituyen los pagos pendientes al personal de la empresa, así como también los honorarios y las movilizaciones.

Obligaciones sociales.- Son obligaciones con terceros referente a las provisiones sociales por concepto de décimo tercero y cuarto sueldos, vacaciones y utilidades por pagar. Incluye también comisiones, honorarios y liquidaciones por pagar a empleados y profesionales.

Imprevistos por pagar.- Constituyen valores por anticipo de clientes y otras obligaciones pendientes de la Empresa.

NOTA 10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO.

Esta cuenta registra el saldo por pagar al Banco del Pacífico por el préstamo realizado para la construcción del edificio propiedad de la empresa; incluye también el saldo por pagar al Banco del Pichincha. El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2010 es como sigue:

Cuentas	**** Diciembre 31 ****	
	2.010	2.009
Banco del Pacífico	61.395	65.187
Banco del Pichincha	125.748	38.901
	187.143	104.088

NOTA 11.- CAPITAL SOCIAL

Un detalle del saldo de la cuenta capital es como sigue:

CUENTAS	**** Diciembre 31 ****		% Participaciones
	2.010	2.009	
Capital Pagado			
Dr. Marco Serrano	755.964	755.964	99,35%
Lic. William Serrano	4.946	4.946	0,65%
Total	760.910	760.910	

NOTA 12.- INGRESOS Y COSTOS DE PRODUCCION

Un detalle de las cuentas que conforman el saldo de la cuenta Ventas y Costos de Producción es como sigue:

CUENTAS	**** Diciembre 31 ****	
	2.010	2.009
Ventas con tarifa 0%	3.650.870	3.154.504
Ventas con tarifa 12%	22.600	104.195
Ventas activos fijos	0	0
(-) Devolución en Ventas sin iva	-129.834	-273.094
(-) Descuentos ventas sin iva	-636	-329.962
(-) Devoluciones Ventas de Mercaderías	0	-1.926
	3.543.000	2.653.716
Costo de Ventas	2.528.813	1.818.864
Total	1.014.187	834.852

Representación Costo de Ventas 71% 69%

NOTA 13.- CONCILIACION TRIBUTARIA

Al 31 de Diciembre las provisiones para pago de participación de los trabajadores en las utilidades, impuesto a la renta y reserva legal se calcularon de la siguiente manera:

CONCILIACION TRIBUTARIA	**** Diciembre 31 ****	
	2.010	2.009
Utilidad contable	113.987	9.936
(-) 15% Participación Laboral	17.098	1.490
Sub total	96.889	8.445
(+) Gastos no Deducibles	0	21.357
(-) Amortización Pérdidas Tributarias Años anteriores		
Utilidad Gravable	96.889	29.802
Utilidad a Reinvertir	76.280	0
Impuesto Causado ¹	16.594	7.450
Utilidad antes de Reservas	80.295	995
5% Reserva Legal	4.015	50
Utilidad después de impuestos y reservas	76.280	946

1 Para el cálculo del impuesto a la renta se toma en consideración para reinvertir el valor de US \$. 76,280.08, sobre el que se calcula el 15% de impuesto a la renta y sobre la diferencia de US \$. 20,609.01 el 25%.

NOTA 14.- VALOR MAXIMO A REINVERTIR

El valor máximo que será reconocido por la administración tributaria para efectos de la reducción de la tarifa impositiva como consecuencia de la reinversión, se calculará a partir de la utilidad contable, a la cual se disminuirá el monto de la participación a los trabajadores calculado con base en las disposiciones de este reglamento, pues constituye un desembolso real de efectivo.

El resultado de la operación anterior será considerado como la Utilidad Efectiva, la misma que se verá afectada por lo siguiente:

1. La disminución de la tarifa del impuesto a la renta de 25% a 15%, pues este ahorro de efectivo puede ser reinvertido; y,
2. La reserva legal del 0%, 5% o 10% según corresponda, pues es un valor que no es susceptible de reinversión.

Con esas consideraciones la fórmula que se aplicará para obtener el valor máximo que será reconocido por la Administración Tributaria para efectos de la reducción de la tarifa impositiva como consecuencia de la reinversión es la siguiente:

$$[(1 - \%RL) * UE] - \{[\%IRO - (\%IRO * \%RL)] * BI\}$$

$$1 - (\%IRO - \%IR1) + [(\%IRO - \%IR1) * \%RL]$$

Donde:

%RL : Porcentaje Reserva Legal.

UE : Utilidad Efectiva.

%IRO : Tarifa original de impuesto a la renta.

%IR1 : Tarifa reducida de impuesto a la renta.

BI : Base Imponible calculada de conformidad con las disposiciones de la Ley y este reglamento.

COMPAÑÍA WHITHE WHOUSE CIA. LTDA.

Compañía limitada

3.- valor maximo a reinvertir = (0.95 x utilidad liquida) - (0.2375 x Base imponible) tributaria

$$\frac{(0.95 \times 96889,09) - (0.2375 \times 96889,09)}{0,905}$$

V:M:R	92044,6355	-	23011,15888
			0,905

VMR	69033,4766	-	76280,08464
			0,905

VALOR MAXIMO REINVERTIR	76280,08
--------------------------------	-----------------

NOTA 15.- COMPAÑIAS RELACIONADAS

Un detalle de las transacciones con compañías y partes relacionadas por el año terminado es el siguiente:

TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS	**** Diciembre 31 ****	
	2.010	2.009
	en miles de dólares	
COMPRAS		
Sionpharm Cía. Ltda.	2.631.189	2.397
Total	2.631.189	2.397

NOTA 16.- GARANTIAS

REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA., al 31 de diciembre del 2010 tiene las siguientes garantías entregadas por concepto de obligaciones bancarias:

Tipo de Garantía	Pasivos Garantizados	Valor del Pasivo
Hipoteca abierta del edificio	Obligaciones a L. Plazo	171,000
Hipoteca Terreno y edificio La Garzota Guayaquil	Obligaciones a L. Plazo	38,901

NOTA 17.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. . Ha cumplido con todos las obligaciones tributarias, como son el pago del Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente y anexos transaccionales.

