

**NINDALGO S. A.**  
(Quito – Ecuador)

**Estados Financieros**

31 de diciembre del 2011  
(Con cifras correspondientes del 2010)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



**NINDALGO S. A.**

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011  
(Con cifras correspondientes del 2010)

**INDICE**

**Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balance General	5
Estado de Resultados	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 16

**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 - Nindalگو S. A.



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de  
**NINDALGO S. A.:**

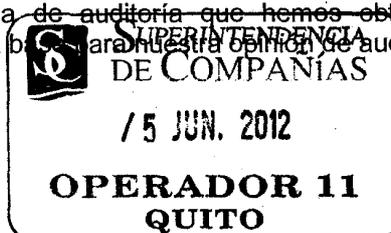
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **Nindalگو S. A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha,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

### ***Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros***

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y por la estructura de control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error.

### ***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 relevaciones 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.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una opinión de auditoría calificada.



**Base para la Opinión Calificada**

- 6 Tal como se explica más ampliamente en la nota 1 a los estados financieros, la posición financiera, liquidez y rentabilidad de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 se encuentra afectada significativamente y la continuidad de las operaciones depende de las resoluciones y estrategias que tomen los accionistas respecto del negocio. Como resultado existen incertidumbres cuya resolución final actualmente no puede ser determinada, que pueden afectar las operaciones futuras de la Compañía y los montos o clasificación de los activos y pasivos a la fecha del balance.

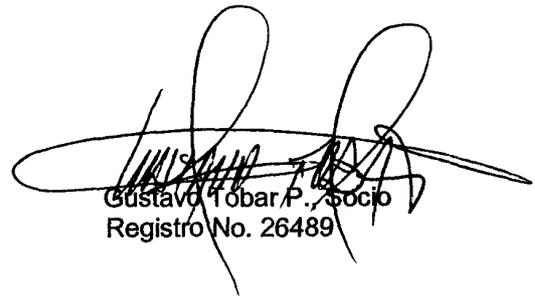
**Opinión**

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto indicado en el párrafo sexto sobre la base para la opinión calificada, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Nindalgo S. A.** al 31 de diciembre del 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**Asunto de Énfasis**

8. La Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros adjuntos no tienen como propósito específico presentar la situación financiera, su desempeño financiero y los flujos de efectivo de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones distintos a los de la República del Ecuador.

  
UHY Audit & Advisory Services Cía. Ltda.  
SC-RNAE No. 643

  
Gustavo Tobar P., Socio  
Registro No. 26489

Quito, 8 de mayo de 2012



**NINDALGO S. A.**  
**(Quito - Ecuador)**

Balance General

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Activos</u></b>			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos		US\$ 29,419	1,468
Cuentas por cobrar	4	<u>13,308</u>	<u>33,540</u>
Total activos corrientes		<u>42,727</u>	<u>35,008</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 2,489 en el 2011 y 901 en el 2010	5	1,218,601	1,213,401
Activos biológicos -- semovientes	6	129,301	139,401
Otros activos		<u>167,568</u>	<u>99,478</u>
Total activos		US\$ <u>1,558,197</u>	<u>1,487,288</u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u></b>			
Pasivos corrientes:			
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo		291,776	129,420
Cuentas por pagar	7	US\$ <u>898,341</u>	<u>562,320</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,190,117</u>	<u>691,740</u>
Pasivos no corrientes:			
Deuda a largo plazo	8	578,804	870,580
Pasivos acumulados		<u>764</u>	<u>950</u>
Total pasivos		<u>1,769,685</u>	<u>1,563,270</u>
<b><u>Patrimonio de los accionistas:</u></b>			
Capital social	9	195,800	195,800
Reserva legal	9	10,881	10,881
Déficit acumulado	10	<u>(418,169)</u>	<u>(282,663)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>(211,488)</u>	<u>(75,982)</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		US\$ <u>1,558,197</u>	<u>1,487,288</u>

  
Sr. Diego Correa Peñaherrera  
Gerente General

  
Sr. Patricio Nolivos  
Contador General

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

**NINDALGO S. A.**

**Estado de Resultados**

**Año terminado el 31 de diciembre del 2011**

**(Con cifras correspondientes del 2010)**

**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Ingresos:</b>			
Ventas de leche	US\$	4,530	286
Ventas de semovientes		<u>10,345</u>	<u>26,250</u>
<b>Total ingresos</b>		14,875	26,536
<b>Costo de las ventas</b>		<u>(10,345)</u>	<u>(4,867)</u>
<b>Utilidad bruta en ventas</b>		<u>4,530</u>	<u>21,669</u>
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos de ventas, administración y generales		<u>(59,171)</u>	<u>(33,177)</u>
<b>Pérdida en operación</b>		<u>(54,641)</u>	<u>(11,508)</u>
<b>Otros (gastos) ingresos:</b>			
Financieros		(80,555)	(87,824)
Otros ingresos, netos		<u>866</u>	<u>1,754</u>
<b>Total otros gastos, neto</b>		<u>(79,689)</u>	<u>(86,070)</u>
<b>Pérdida antes del impuesto a la renta</b>		(134,330)	(97,578)
Impuesto a la renta, mínimo a pagar	10	<u>(1,176)</u>	<u>(1,355)</u>
<b>Pérdida neta</b>	10	US\$ <u>(135,506)</u>	<u>(98,933)</u>

  
Sr. Diego Correa Peñaherrera  
Gerente General

  
Sr. Patricio Nolivos  
Contador General

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

**NINDALGO S. A.**

**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Año terminado el 31 de diciembre del 2011**  
**(Con cifras correspondientes del 2010)**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

	<b>Capital social (nota 9)</b>	<b>Aportes para futuros aumentos de capital (nota 9)</b>	<b>Reserva legal (nota 9)</b>	<b>Déficit acumulado (nota 10)</b>	<b>Total patrimonio de los accionistas</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$ 95,800	100,000	10,881	(183,730)	22,951
Pérdida neta	-	-	-	(98,933)	(98,933)
Aumento del capital social	<u>100,000</u>	<u>(100,000)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	195,800	-	10,881	(282,663)	(75,982)
Pérdida neta	-	-	-	<u>(135,506)</u>	<u>(135,506)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$ <u>195,800</u>	<u>-</u>	<u>10,881</u>	<u>(418,169)</u>	<u>(211,488)</u>

  
Sr. Diego Correa Peñaherrera  
Gerente General

  
Sr. Patricio Nolivos  
Contador General

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

**NINDALGO S. A.**

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 35,107	31,819
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	<u>(23,383)</u>	<u>(104,232)</u>
Efectivo utilizado en (provisto por) las operaciones	11,724	(72,413)
Intereses y comisiones pagadas	(80,555)	(87,824)
Otros ingresos	<u>866</u>	<u>1,753</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(67,965)</u>	<u>(158,484)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Aumento propiedades	(6,788)	-
Aumento de activos biológicos – semovientes	<u>(245)</u>	<u>(12,640)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(7,033)</u>	<u>(12,640)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Préstamos recibidos de partes relacionadas	(129,420)	171,819
Aportes para futuros aumentos de capital	-	-
Préstamos pagados de instituciones financieras	<u>232,369</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>102,949</u>	<u>171,819</u>
Aumento neto del efectivo durante el período	27,951	695
Efectivo al inicio del período	<u>1,468</u>	<u>773</u>
Efectivo al final del período	US\$ <u>29,419</u>	<u>1,468</u>
<b>Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:</b>		
Pérdida neta	US\$ <u>(135,506)</u>	<u>(98,933)</u>
Ajustes:		
Depreciación de propiedades	1,588	231
Pérdida de la venta activos biológicos.- semovientes	<u>10,345</u>	<u>4,757</u>
	<u>11,933</u>	<u>4,988</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	20,232	(8,845)
Aumento en otros activos	(68,090)	(61,625)
Aumento en cuentas por pagar y pasivos acumulados	<u>103,466</u>	<u>5,931</u>
	<u>55,608</u>	<u>(64,539)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$ <u>(67,965)</u>	<u>(158,484)</u>

  
Sr. Diego Correa Peñaherrera  
Gerente General

  
Sr. Patricio Nollivos  
Contador General

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

**NINDALGO S. A.**  
(Quito - Ecuador)

## **Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2011  
(Con cifras correspondientes del 2010)

---

### **1. Descripción del Negocio**

**NINDALGO S. A.** "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública del 6 de junio del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de agosto del 2005. El objeto social de la Compañía constituye principalmente la producción y explotación agropecuaria en tierras propias o ajenas; la administración, asistencia y/o dirección técnica de haciendas agrícolas y ganaderas, y; la prestación de servicios técnicos, mecánicos, etc. para el sector agropecuario.

La Compañía, al 31 de diciembre del 2011 presenta deficiencia en el capital de trabajo y un déficit acumulado de US\$ 418,169, ocasionado principalmente porque sus ingresos en los últimos años no le han permitido hacer frente a sus costos y gastos de operación.

A la fecha de este informe, la Compañía se encuentra en causal de disolución de conformidad con lo establecido en las disposiciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Los accionistas y la Administración de la Compañía se encuentran evaluando varias alternativas que le permitan generar los ingresos necesarios para operar sobre una base rentable y fortalecer su patrimonio.

Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste relacionado a la recuperación y clasificación de los montos registrados de los activos o los montos clasificados de los pasivos que podrían ser necesarios si la Compañía no estuviere en capacidad de continuar como un negocio en marcha. Este supuesto depende de eventos futuros, cuyos resultados son inherentes inciertos.

### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables**

#### **a) Base de Presentación -**

Los estados financieros y las notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador, y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció un cronograma de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) en el cual se establece que la Compañía iniciará la adopción a partir de enero del 2012 para la preparación de sus estados financieros como base de preparación de sus estados financieros, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF podrían surgir ciertos ajustes al patrimonio de los accionistas (resultados acumulados) al 1 de enero del 2011; y, cambios en las políticas contables que podrían afectar la medición y presentación de las partidas de los estados financieros. Para propósitos comparativos, los estados financieros del 2011 deberán ser reestructurados de acuerdo a NIIF, los cuales podrían diferir de los estados financieros preparados con las NEC.

**Notas a los Estados Financieros**

---

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de operación de la Compañía.

**b) Flujos de Efectivo -**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

**c) Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar han sido valuadas a su valor nominal y no supera su importe recuperable.

**d) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro -**

La estimación 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.

**e) Propiedades y equipos -**

Las propiedades y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y están contabilizadas al costo histórico.

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.

El gasto por la depreciación de las instalaciones, maquinaria y equipos se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta a razón de una tasa al 10% anual.

**f) Activos biológicos – Semovientes -**

Constituye el ganado y se registran al valor de mercado.

**g) Cuentas por Pagar -**

Se encuentran registradas al costo y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.

**h) Reconocimiento de Ingresos -**

La Compañía reconoce los ingresos por la venta de productos agrícolas y producción ganadera, sobre una base acumulada cuando el riesgo y la titularidad de los bienes son transferidos íntegramente al comprador.

**i) Reconocimiento de Costos y Gastos -**

Los costos y gastos se reconocen por el método de causación.

**j) Gastos Financieros -**

Son registrados mediante el método de acumulación, incluye todos los costos asociados con el gasto por interés y comisiones de las obligaciones financieras de la Compañía.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**k) Estimaciones y Supuestos –**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**3. Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas**

Un detalle de los saldos con compañías relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Balance general:		
Pasivos:		
Cuentas por pagar (nota 7):		
Nintangá S. A. - Ecuador	US\$ 532,400	407,082
Divefrut S. A.	39,917	39,917
Provefrut S. A. – Ecuador	163,755	56,704
Francisco Correa	<u>13,444</u>	<u>13,444</u>
	US\$ <u>749,516</u>	<u>517,147</u>

Los saldos de las cuentas por pagar con compañías relacionadas se originan principalmente por anticipos de efectivo recibidos para la operación del negocio, son a la vista y no devengan intereses.

**4. Cuentas por Cobrar**

Un detalle de las cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	US\$ 4,962	14,127
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 10)	<u>8,346</u>	<u>19,413</u>
Total	US\$ <u>13,308</u>	<u>33,540</u>

Al 31 de diciembre del 2010, las cuentas por cobrar clientes se originaron por a la venta de ganado vacuno, devengaron una tasa de interés anual del 9,50% y cuyo vencimiento fue el 29 de diciembre del 2011.

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de impuesto a la renta pagado en exceso corresponde a las retenciones en la fuente efectuadas por terceros a la Compañía en años anteriores al 2010. El exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo, o puede ser compensado con el impuesto a la renta o con los anticipos de impuesto a la renta de períodos futuros, previa notificación al Servicio de Rentas Internas.

**5. Propiedades y Equipos**

Un resumen de las propiedades y equipos es el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
No depreciable:			
Terrenos	US\$	1,212,002	1,212,002
Depreciable:			
Instalaciones		2,300	2,300
Maquinaria y equipos		<u>6,788</u>	<u>-</u>
		1,221,090	1,214,302
Menos depreciación acumulada		<u>(2,489)</u>	<u>(901)</u>
Total	US\$	<u>1,218,601</u>	<u>1,213,401</u>

El movimiento de las propiedades y equipos es como sigue:

		<u>Año terminado el</u>	
		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Costo:</b>			
Saldo al inicio	US\$	1,214,302	1,214,302
Compras		<u>6,788</u>	<u>-</u>
Saldo final	US\$	<u>1,221,090</u>	<u>1,214,302</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>			
Saldo al inicio del año	US\$	901	671
Gasto por depreciación del año		<u>1,588</u>	<u>231</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>2,489</u>	<u>901</u>

**6. Activos Biológicos – Semovientes**

Un detalle de los activos biológicos – semovientes es como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ganado vacuno	US\$	53,428	53,183
Ganado bovino		<u>75,873</u>	<u>86,218</u>
Total	US\$	<u>129,301</u>	<u>139,401</u>

**NINDALGO S. A.****(Quito - Ecuador)****Notas a los Estados Financieros**

El movimiento de los activos biológicos – semovientes es como sigue:

		<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Costo:</b>			
Saldo al inicio del año	US\$	139,401	131,518
Compras		245	12,640
Retiros		<u>(10,345)</u>	<u>(4,757)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>129,301</u>	<u>139,401</u>

**7. Cuentas por Pagar**

Un resumen de las cuentas por pagar es el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores nacionales	US\$	38,804	39,883
Anticipo clientes		104,864	-
Compañías relacionadas (nota 3)		749,516	517,147
Retenciones e impuestos por pagar		84	51
Impuesto a la renta mínimo a pagar		2,531	1,355
Otras		<u>2,542</u>	<u>3,884</u>
Total	US\$	<u>898,341</u>	<u>562,320</u>

**8. Deuda a Largo Plazo**

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Banco Internacional S. A.- Crédito con garantía hipotecaria con un vencimiento de hasta 1,440 días y devenga una tasa de interés reajutable del 9.00% anual.</u>	US\$	870,580	1,000,000
Menos vencimientos circulantes		<u>(291,776)</u>	<u>(129,420)</u>
Total	US\$	<u>578,804</u>	<u>870,580</u>

El 30 de septiembre del 2008, la Compañía contrató un préstamo con el Banco Internacional S. A. para la adquisición de un bien inmueble (terreno). Para la concesión de este crédito se constituyeron las siguientes garantías: a) hipotecas abiertas constituidas por la Compañía; y, b) garantías personales de los señores Francisco Correa Holguín, Alfred Zeller y Sra. Carmen Elvira Peñaherrera (partes relacionadas). Dicho crédito tiene un plazo de 2,160 días, con un período de gracia de pago de capital de 750 días y dividendos de capital e intereses que serán cancelados mensualmente, reconociendo una tasa de interés inicial reajutable del 9.14%, en base a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador.

**Notas a los Estados Financieros**

---

Un resumen de los vencimientos de la deuda a largo es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
2011	US\$ -	129,420
2012	291,776	291,776
2013	319,465	319,465
2014	<u>259,339</u>	<u>259,339</u>
	US\$ <u>870,580</u>	<u>1,000,000</u>

**9. Patrimonio de los Accionistas**

**Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 195,800 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

En el 2010, la Compañía incrementó el capital social, tal como se indica a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Escritura pública del 5 de enero del 2010</u>
Aportes para futuros aumentos de capital	US\$ <u>100,000</u>

**Aportes para Futuros Aumentos de Capital**

Durante el año 2009 los accionistas efectuaron aportes para futuros aumentos de capital por aproximadamente US\$ 100,000, los cuales en el 2010 fueron capitalizados.

**Restricción a las Utilidades**

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.

**10. Impuesto a la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades**

**Conciliación Tributaria**

Las partidas que afectaron la pérdida contable con la pérdida fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del beneficio por impuesto a la renta, fueron las siguientes:

**Notas a los Estados Financieros**

		Año terminado el 31 de diciembre	
		2011	2010
Pérdida antes del impuesto a la renta	US\$	(134,330)	(97,578)
Más gastos no deducibles		12,892	1,828
Menos deducciones por leyes especiales		<u>(20,667)</u>	<u>(19,994)</u>
<b>Pérdida tributaria</b>	<b>US\$</b>	<b><u>(142,105)</u></b>	<b><u>(115,744)</u></b>

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada período del 25% de la utilidad sujeta al impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros por US\$ 547,984.

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los activos y 0,4% de los ingresos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo. Para el ejercicio económico 2011 y 2010 la Compañía adoptó la metodología anteriormente descrita y reconoció un gasto por impuesto a la renta por US\$ 1,176 en el 2011 y US\$ 1,355 en el 2010, respectivamente.

El movimiento de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar por impuesto a la renta es el siguiente:

		31 de diciembre			
		2011		2010	
		Cuentas por		Cuentas por	
		cobrar (nota 4)	Pagar (nota 7)	Cobrar (nota 4)	Pagar (nota 7)
Saldos al inicio del año	US\$	19,413	1,355	18,073	-
Provisión cargada al gasto		-	1,176	-	1,355
		<u>19,413</u>	<u>2,531</u>	<u>18,073</u>	<u>1,355</u>
Más (menos):					
Anticipos		1,153	(1,355)	1,336	-
Impuestos retenidos por terceros		-	-	4	-
Bajas		<u>(12,220)</u>	-	-	-
		<u>(11,067)</u>	<u>(1,355)</u>	<u>1,340</u>	<u>-</u>
<b>Saldos al final del año</b>	<b>US\$</b>	<b><u>8,346</u></b>	<b><u>1,176</u></b>	<b><u>19,413</u></b>	<b><u>1,355</u></b>

**Notas a los Estados Financieros**

---

**Situación Fiscal**

A la fecha de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2007 al 2011 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

**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:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

**Participación de los Trabajadores en las Utilidades**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía no reconoció este beneficio a los trabajadores, puesto que no generó utilidades.

**11. Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (8 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 que se adjuntan.

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Diego Correa Peñaherrera  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Patricio Nolvos  
Contador General