

# **ORCEVAL DISTRIBUCIONES CIA. LTDA.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011  
con Opinión de los Auditores Externos Independientes



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de  
**ORCEVAL DISTRIBUIDORES CÍA. LTDA.**

### **Dictamen sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ORCEVAL DISTRIBUIDORES CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye adicionalmente el diseño, implementación y mantenimiento de su sistema de control interno importante para la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de presentaciones erróneas de importancia relativa, causados por fraude o error; la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas; y la elaboración razonable de estimaciones contables de acuerdo con las circunstancias normales de su operación.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. 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 hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **ORCEVAL DISTRIBUIDORES CÍA. LTDA.**, 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 la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



## Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ORCEVAL DISTRIBUIDORES CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

## Énfasis

6. Sin calificar la opinión, mencionamos que los estados financieros de la Compañía en la cual ORCEVAL DISTRIBUIDORES CÍA. LTDA., mantiene el 9,10% y 6,10% de participación respectivamente y cuyo ingreso registrado por el método de participación, fue incluido en los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010 por US\$ 131.188 y 490.273 respectivamente, fueron examinados por otros auditores cuyos informes nos han sido entregados. Debido a que no tenemos acceso a la información financiera, administración y a los auditores de estas compañías subsidiarias, no podemos determinar si tales estados financieros deberían incluir algún ajuste.



Abril 13, 2012

Registro No. 680



Nancy Proaño

Licencia No. 29431



**ORCEVAL DISTRIBUIDORES CÍA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b><u>ACTIVO</u></b>			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		46.917	7.305
Cuentas por cobrar	<b>4</b>	124.811	108.315
Compañías relacionadas por cobrar	<b>5</b>	41.615	58.849
Otras cuentas por cobrar	<b>6</b>	7.150	128.998
Impuestos anticipados		19.659	23.922
Inventarios		26.294	18.143
Total activo corriente		<u>266.447</u>	<u>345.531</u>
ACTIVO FIJO	<b>7</b>	506.350	528.461
INVERSIONES	<b>8</b>	981.082	489.540
<b>TOTAL</b>		<b><u>1.753.878</u></b>	<b><u>1.363.532</u></b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>			
PASIVO CORRIENTE			
Préstamo bancario	<b>9</b>	53.217	48.287
Proveedores		93.812	66.666
Beneficios sociales		74.862	37.632
Impuestos		13.823	28.263
Otras cuentas por pagar		-	307
<b>Total pasivo corriente</b>		<b><u>235.714</u></b>	<b><u>181.155</u></b>
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamo bancario	<b>9</b>	337.139	390.357
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	<b>12</b>	1.181.025	792.020
<b>TOTAL</b>		<b><u>1.753.878</u></b>	<b><u>1.363.532</u></b>

**Ver notas a los estados financieros**

**ORCEVAL DISTRIBUIDORES CÍA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S.D)

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b><u>INGRESOS</u></b>			
Ventas		415.768	351.194
Valor patrimonial proporcional	<b>10</b>	409.273	131.188
<b>TOTAL</b>		<b>825.041</b>	<b>482.382</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>			
		20.075	33.163
<b><u>GASTOS</u></b>			
Administrativos		214.997	187.293
De ventas		41.678	-
Navitón		13.304	7.828
Financieros		41.453	12.480
Otros		9.103	1.529
<b>TOTAL</b>		<b>340.610</b>	<b>209.130</b>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<b>484.431</b>	<b>240.089</b>
<b>MENOS</b>			
Participación trabajadores		72.665	36.013
Impuesto a la renta	<b>11</b>	3.118	24.409
Total		75.783	60.422
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>408.648</b>	<b>179.667</b>

**Ver notas a los estados financieros**

**ORCEVAL DISTRIBUIDORES CÍA. LTDA.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S.D.)

<b>Descripción</b>	<b>Capital social</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Adopción NIIF Participada</b>	<b>Utilidades acumuladas</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1.000	500	-	63.696	65.196
Transferencia a resultados acumulados	-	-	63.821	483.336	547.157
Utilidad del ejercicio	-	-	-	179.667	179.667
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1.000	500	63.821	726.699	792.020
Pago dividendos	-	-	-	(51.041)	(51.041)
NIIF'S en participada	-	-	31.398	-	31.398
Utilidad del ejercicio	-	-	-	408.648	408.648
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1.000	500	95.219	1.084.306	1.181.025

**Ver notas a los estados financieros**

**ORCEVAL DISTRIBUIDORES CÍA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en miles de U.S.D)

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo recibido de clientes	357.594	347.228
Efectivo (utilizado en) proveniente de proveedores	(95.001)	50.642
Efectivo utilizado en empleados	(104.000)	(66.704)
Efectivo proveniente (utilizado en) otros	57.997	(107.339)
<b>Efectivo neto proveniente por actividades de operación</b>	<b><u>216.590</u></b>	<b><u>223.827</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Efectivo utilizado en activo fijo	(26.777)	(31.679)
Efectivo utilizado en inversiones	(50.872)	(23.542)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b><u>(77.649)</u></b>	<b><u>(55.221)</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo (utilizado en) proveniente por préstamo bancario	(48.288)	438.644
Efectivo utilizado por préstamos socios y terceros	-	(582.973)
Efectivo utilizado en pago de dividendos	(51.041)	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b><u>(99.329)</u></b>	<b><u>(144.329)</u></b>
<b>CAJA Y BANCOS</b>		
Aumento neta del año	39.612	24.277
Saldos al inicio del año	7.305	(16.972)
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u>46.917</u></b>	<b><u>7.305</u></b>
<b>TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:</b>		
	-	459.540
Compensación cuentas con compra de activos fijos	-	459.540

(Continúa...)

**ORCEVAL DISTRIBUIDORES CÍA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S.D.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<b>Utilidad neta</b>	<u>408.648</u>	<u>179.667</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Beneficios sociales	55.261	46.196
Participación trabajadores	72.665	36.013
Impuesto a la renta	3.118	24.409
Depreciación	41.976	21.021
Baja activos fijos	6.912	-
Valor patrimonial proporcional	(409.273)	(131.188)
Cambios en activos y pasivos		
Aumento de clientes	(16.496)	(3.966)
Disminución en relacionadas	17.234	191.498
Aumento (disminución) de impuestos/otros	4.263	(9.540)
Disminución de inventarios	(8.151)	(2.677)
(Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar corto plazo	(7.150)	1.653
Aumento (disminución) de anticipos	128.998	(81.259)
Aumento de proveedores	27.146	14.752
Disminución de empleados por pagar	(90.696)	(58.876)
Disminución de impuestos/otros por pagar	(17.558)	(4.183)
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar	(307)	307
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><b>216.590</b></u>	<u><b>223.827</b></u>

**Ver notas a los estados financieros**

## **ORCEVAL DISTRIBUIDORES CÍA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

---

#### **1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

**ORCEVAL DISTRIBUIDORES CÍA. LTDA.**, fue constituida en Quito – Ecuador y podrá establecer sucursales o agencias en cualquier lugar dentro o fuera del país. Su inscripción en el Registro Mercantil fue el 16 de abril del 2009, con un plazo de duración de cien años.

#### **2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO**

Las operaciones de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la importación, distribución, venta y comercialización de toda clase de artículos y productos útiles para el mantenimiento y/o restablecimiento de la salud humana, animal o vegetal, al igual que la importación distribución y venta de cosméticos, artículos eléctricos, electrodomésticos, para niño, decorativos, etc.

Al 31 de diciembre del 2010 Orceval Cía. Ltda. mantenía participaciones en la compañía Farmaenlace Cía. Ltda. por el 6,10%, en el año 2011 recibió la cesión del 3% de participaciones por parte de la señora Mery Esperanza Cevallos Terán, quedándose con una participación equivalente al 9.10%.

#### **3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### ***3.1. Preparación de los estados financieros***

Los estados financieros han sido presentados en US dólares estadounidenses y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Dichas normas requieren que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes relacionadas con la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación, presentación y revelación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

##### ***3.2. Caja y bancos***

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

### **3.3. Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro, cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres significativas de la posible devolución de los mismos

### **3.4. Costo de ventas**

El costo de ventas es reconocido en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

### **3.5. Inventarios**

Los inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta menos los costos para poner las existencias en condiciones para la venta y los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o producción que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

### **3.6. Activo fijo**

Los saldos de activos fijos se muestran al costo de adquisición.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año, las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

La depreciación de activo fijo se calcula de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

- Equipo de computación	33%
- Vehículos	20%
- Muebles y enseres	10%
- Edificios	5%

### **3.7. Inversiones a largo plazo**

Las inversiones a largo plazo se contabilizan con el método de participación y corresponden a inversiones en acciones las cuales se encuentran registradas al costo de adquisición más las ganancias de la Compañía emisora de las acciones. Tales ganancias se llevan a resultados, mientras que los cambios en el patrimonio de la Compañía en la que se mantiene la inversión, diferentes a las ganancias o pérdidas generadas, se llevan directamente al patrimonio de los accionistas según la cuenta de origen..

### **3.8. Participación trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. La Compañía ha registrado la respectiva provisión.

### 3.9. Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 24% para el período 2011 (25% para el período 2010) y 14% reinversión (15% para el período 2010). La Compañía ha registrado la respectiva provisión.

### 3.10. Adopción de las Normas de Información Financiera

Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2009 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2010, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Orceval Distribuidores Cía. Ltda. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

## 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de cuentas por cobrar comerciales están conformados de la siguiente manera:

Detalle	2010	2009
Merck Ecuador	90.000	-
Conectacel Cía. Ltda.	19.600	19.600
Farmaenlace	8.622	-
Universidad técnica del norte	6.961	-
Zuluaga	367	367
Carina Ochoa	12	-
Endara Mónica	4	34
Zonatrade	-	88.900
Castro Adriana	-	169
Carvajal Jose	-	-
(-) Provisión incobrables	(755)	(755)
<b>Total</b>	<b>124.811</b>	<b>108.315</b>

## 5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los saldos de compañías relacionados por cobrar están conformados de la siguiente manera:

### 2011

Detalle	Saldo inicial	Adiciones	Pagos	Saldo final
JENTA POR COBRAR REPRESENTACIONES RTIZ	41.345	-	-	41.345
JENTAS POR COBRAR DIVIDENDOS FARMAENLACE	17.504	-	(17.504)	-
JENTAS POR COBRAR FARMAENLACE	-	270	-	270
<b>Total</b>	<b>58.849</b>	<b>270</b>	<b>(17.504)</b>	<b>41.615</b>

**2010**

<b>Detalle</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Pagos</b>	<b>Saldo final</b>
CUENTA POR COBRAR REPRESENTACIONES				
ARTIZ	39.215	2.130	-	41.345
CUENTAS POR COBRAR DIVIDENDOS				
FARMAENLACE	-	107.973	(90.469)	17.504
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	41.845	-	(41.845)	-
CUENTAS POR COBRAR FARMAENLACE	251.780	-	(251.780)	-
<b>Total</b>	<b>332.840</b>	<b>110.102</b>	<b>(384.094)</b>	<b>58.849</b>

**6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los saldos de otras cuentas por cobrar están conformados de la siguiente manera:

<b>Detalle</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Seguros pagados por anticipado	7.150	-
Anticipos a proveedores	-	128.998
<b>Total</b>	<b>7.150</b>	<b>128.998</b>

**7. ACTIVO FIJO**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los movimientos de activo fijo fueron como sigue:

**2011**

<b>Detalle</b>	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas</b>	<b>Saldo final</b>
Terreno	97.074	-	-	97.074
Edificio	362.466	-	-	362.466
Equipo de computación	887	-	-	887
Vehículos	98.455	26.777	(17.849)	107.383
Muebles y enseres	7.514	-	-	7.514
Total	566.396	26.777	(17.849)	575.324
Depreciación acumulada	(37.935)	(41.976)	10.937	(68.974)
<b>TOTAL</b>	<b>528.461</b>	<b>(15.199)</b>	<b>(6.912)</b>	<b>506.350</b>

**2010**

<b>Detalle</b>	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Saldo final</b>
Terreno	-	97.074	97.074
Edificio	-	362.466	362.466
Equipo de computación	707	180	887
Vehículos	66.955	31.500	98.455
Muebles y enseres	7.514	-	7.514
Total	75.176	491.220	566.396
Depreciación acumulada	(16.913)	(21.021)	(37.935)
<b>TOTAL</b>	<b>58.263</b>	<b>(6.486)</b>	<b>528.461</b>

## 8. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los saldos de las inversiones a largo plazo corresponden a inversiones en acciones en la compañía Farmaenlace Cía. Ltda. con una participación del 9.10% y 6,10% respectivamente y estas fueron registradas mediante el método de participación.

## 9. PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía mantiene un préstamo bancario con el Banco del Pacífico por US\$ 390.357 con vencimiento en agosto del año 2017 y una tasa de interés del 9,76% anual.

## 10. VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía reconoció en sus resultados los incrementos en el valor patrimonial de la compañía emisora por US\$ 409.273 y 131.188 respectivamente.

## 11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución. Una conciliación de los resultados de los ejercicios, fueron como sigue:

	2010	2009
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>484.432</b>	<b>240.089</b>
15% Participación trabajadores	(72.665)	(36.013)
<b>Utilidad después de participación de trabajadores</b>	<b>411.767</b>	<b>204.076</b>
Ingresos exentos	(409.273)	(131.188)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	1.600	900
Participación trabajadores rentas exentas	61.151	19.543
Gastos no deducibles	9.103	4.306
Amortización pérdidas tributarias	(61.357)	-
<b>Utilidad gravable</b>	<b>12.991</b>	<b>97.637</b>
Impuesto a la renta cargado a resultados	8.421	24.409
<b>Anticipo calculado</b>	<b>11.146</b>	<b>8.421</b>

**Anticipo calculado** - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2011, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$8.421; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$3.118. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$8.421 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2009 al 2011.

**Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción**- Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los 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.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- 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.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado**

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Cambio en la forma de imposición del ICE para los cigarrillos, bebidas alcohólicas y cervezas.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.
- Se establece el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, considerando como hecho generador embotellar en envases plásticos no retornables, utilizados para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas,

no gaseosas y agua. En el caso de bebidas importadas, el hecho generador será su desaduanización.

## **12. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

**Capital Social** - El capital social de la compañía es de USD\$1.000 dividido en 1.000 participaciones a un valor nominal de un dólar (US \$1) cada una

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

**Aplicación de las NIIF'S** - Representa el valor patrimonial proporcional proveniente de la aplicación de la normativa NIIF en la participada.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF completas y NIIF para Pymes, en lo que corresponda y se registraron en el Patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, en la subcuenta denominada "Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF", cuyo saldo, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda, luego de compensar el valor total de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; puede ser utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

## **13. GARANTÍAS**

La compañía mantiene una garantía con el Banco del Pacífico de un lote de terreno y edificio de oficinas ubicado en la calle Juan José Páez y Abelardo Moran urbanización la Quinta por un valor de USD\$ 621.561.

## **14. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros 13 de abril de 2012, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.