GRUPO MICROSISTEMAS JOVICHSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA.

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
BALANCES GENERALES
ESTADOS DE RESULTADOS
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
GRUPO MICROSISTEMAS JOVICHSA S. A.

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la compañía Grupo Microsistemas Jovichsa S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración de Grupo Microsistemas Jovichsa S.A. es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2011 basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre sí los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la Compañía de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Auditoría - Contabilidad - Consultoría - Impuestos - Precios de Transferencia - NIIF
Gregorio Bobadilla N36 125 y
Av. Naciones Unidas
Teléfonos: (593 2) 2452 636
2439 040 - 2447 261-2439 012
auditores@astrileg.com.ec
www.astrileg.com.ec

Fundamento de la opinión con salvedades

4. Tal como se explica en la nota 13, la compañía reconoció el costo por jubilación patronal y desahucio del año corriente. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 no incluyen el gasto por jubilación patronal por USD 38,901 que corresponden a USD 3,589 del año 2011 y USD 35,311 del año 2010 y el gasto por desahucio por USD 8,577 del año 2011. Dichas provisiones se basan en el correspondiente estudio actuarial realizado por un profesional calificado. En consecuencia, el pasivo y los gastos al 31 de diciembre del 2011 se encuentran subvalorados en dichos valores.

Seguimiento del dictamen del año anterior

5. Tal como explica en la Nota 12, al 31 de diciembre del 2010 la Compañía no ha constituido la provisión para jubilación patronal a pesar que existen trabajadores con más de diez años de servicio, ni la provisión por desahucio, por lo que no nos ha sido factible determinar los posibles montos de los ajustes sobre los estados financieros adjuntos si la Compañía hubiese constituido dichas provisiones. A la fecha de emisión de este informe (abril 18, 2012), se mantiene esta salvedad para el año 2011 (párrafo precedente).

Opinión con salvedades

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos del hecho descrito en los párrafos de "Fundamento de la opinión con salvedades" y "Seguimiento del dictamen del año anterior" los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía Grupo Microsistemas Jovichsa S.A. al 31 de diciembre de 2011, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

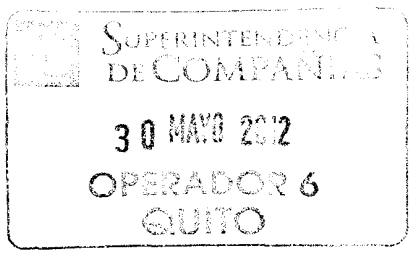
Asuntos de Énfasis

7. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de caja de Grupo Microsistemas Jovichsa S.A. de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador

Abril 18, 2012

Astrileg Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 341

Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301



GRUPO MICROSISTEMAS JOVICHSA S. A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS	**Notas**	**2011**	**2010**
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		69,125	36,734
Cuentas por cobrar comerciales, netas	3	1,059,101	704,480
Inventarios	4	256,201	102,547
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	244,899	177,239
Total activos corrientes		1,629,326	1,021,000
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Muebles y equipos, neto	6	148,410	129,168
Intangibles	7	30,182	8,198
Inversiones largo plazo	8	55,142	11,782
Total activos no corrientes		233,734	149,148
TOTAL ACTIVOS		1,863,060	1,170,148
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar proveedores	9	734,263	495,557
Participación trabajadores	10	47,607	26,105
Impuesto a la renta	11	62,293	22,319
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	381,274	185,279
Total pasivo corriente		1,225,437	729,260
PASIVO NO CORRIENTE			
Jubilación patronal y desahucio	13	11,864	-
TOTAL PASIVOS		1,237,301	729,260
PATRIMONIO:			
Capital social	14	225,000	225,000
Aportes futuras capitalizaciones	15	171,393	80,952
Reserva legal	16	31,588	19,027
Resultados acumulados		197,778	115,909
Total patrimonio		625,759	440,888
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,863,060	1,170,148

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Ing. Christopher Lubensky
Presidente

Dra. Irma Galarza
Contadora General

GRUPO MICROSISTEMAS JOVICHSA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERÍODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	2011	2010
VENTAS NETAS		4,696,478	3,541,108
COSTO DE VENTAS		(2,755,695)	(2,118,042)
UTILIDAD BRUTA		1,940,783	1,423,066
GASTOS OPERACIONALES			
Administración		(448,881)	(307,875)
Ventas		(1,163,183)	(918,510)
Total Gastos Operacionales		(1,612,064)	(1,226,385)
UTILIDAD OPERACIONAL		328,719	196,681
OTROS INGRESOS / (GASTOS) NETOS:			
Intereses ganados		2,721	1,260
Intereses pagados		(6,402)	(22,577)
Otros ingresos / gastos netos		(7,657)	(1,328)
Total otros ingresos / (gastos) netos		(11,338)	(22,645)
Utilidad antes de participación trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		317,381	174,036
Menos:			
Participación a trabajadores	10	47,607	26,105
Impuesto a la renta	11	62,293	22,319
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		207,481	125,612

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Ing. Christopher Lubensky
Presidente

Dra. Irma Galarza
Contadora General

GRUPO MICROSISTEMAS JOVICHSA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL PERÍODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social (nota 14)	Aportes para Futuras Capitalizaciones (nota 15)	Reserva Legal (nota 16)	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	225,000	14,013	9,730	83,268	332,011
Aporte futuras capitalizaciones	-	66,939	-	(66,939)	-
Reserva legal	-	-	9,297	(9,297)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(16,735)	(16,735)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	125,612	125,612
Saldo al 31 de diciembre del 2010	225,000	80,952	19,027	115,909	440,888
Aporte futuras capitalizaciones	-	90,441	-	(90,441)	-
Reserva legal	-	-	12,561	(12,561)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(22,610)	(22,610)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	207,481	207,481
Saldo al 31 de diciembre del 2011	225,000	171,393	31,588	197,778	625,759

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Ing. Christopher Lubensky
Presidente

Dra. Irma Galarza
Contadora General

GRUPO MICROSISTEMAS JOVICHSA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERÍODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S. dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	**2011**	**2010**
Recibido de Clientes	4,408,764	3,393,134
Pagado a proveedores y empleados	(4,163,871)	(3,174,907)
Intereses pagados	(6,402)	(22,577)
Intereses ganados	2,721	1,260
Otros ingresos y gastos netos	(7,657)	(1,328)
Participación a trabajadores	(26,105)	(21,475)
Impuesto a la renta	(22,319)	(28,718)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	185,131	145,389
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de muebles y equipos	(56,294)	(98,820)
Adquisición Intangibles	(30,476)	(9,194)
Adquisición inversiones permanentes	(43,360)	(958)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(130,130)	(108,972)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	(22,610)	(16,735)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(22,610)	(16,735)
Aumento neto del efectivo y sus equivalentes	32,391	19,682
Efectivo y bancos al inicio del año	36,734	17,052
Efectivo y bancos al final del año	69,125	36,734

(Continúa.....)

GRUPO MICROSISTEMAS JOVICHSA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL PERÍODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S. dólares)

	2011	2010
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	207,481	125,612
Amortización intangibles	8,492	2,440
Amortización seguros	4,172	2,839
Baja cuentas por cobrar	13,340	8,654
Depreciación de muebles y equipo	37,052	62,645
Provisión cuentas incobrables	3,226	1,410
Provisión jubilación patronal y desahucio	11,864	-
15% participación a trabajadores	47,607	26,105
Impuesto a la renta	62,293	22,319
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Aumento en cuentas por cobrar comerciales	(371,187)	(158,873)
Aumento en inventarios	(153,654)	(61,795)
Aumento en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(71,832)	(66,780)
Aumento en cuentas por pagar a proveedores	238,706	168,532
Aumento en anticipos clientes	83,473	10,899
Aumento en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	64,098	1,382
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	185,131	145,389

Ing. Christopher Lubensky
Presidente

Dra. Irma Galarza
Contadora General

GRUPO MICROSISTEMAS JOVICHSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

Grupo Microsistemas Jovichsa S.A. se constituyó en la ciudad de Quito el 03 de febrero de 1983. Su objeto social es dar consultoría informática con enfoque a servicios de internet y seguridades.

La Compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares, la moneda de curso legal del Ecuador.

La inflación registrada del 5% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Principios contables ecuatorianos

La Compañía está sujeta al control de la Superintendencia de Compañías y a las políticas contables autorizadas por esta. Estas políticas se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC, las mismas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos propios a la actividad económica de la empresa, con el fin de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Dichas estimaciones y supuestos en opinión de la Administración, se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los mismos podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las principales políticas contables seguidas por la Compañía son las siguientes:

Efectivo y bancos.- El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Se encuentran registradas a su valor nominal e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Valuación de Muebles y Equipos.- Los muebles y enseres, equipos se muestran al costo de adquisición. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Activos	%
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	33
Vehículos	20

Activos intangibles.- Corresponden principalmente a licencias de los programas informáticos registrados inicialmente a su costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, estos se contabilizan a su costo menos la amortización acumulada. Estos activos se amortizan de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada; para el caso de licencias en tres años.

Valuación de Inversiones en acciones.- A su costo de adquisición que no exceden a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

Ingresos y costos por servicios.- Los ingresos comprenden el valor de la venta de servicios. Los ingresos de las actividades ordinarias se reconocen cuando su importe pueda medirse con fiabilidad, es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros, el grado de terminación de la transacción y los costos incurridos hasta completarla al final del período puedan medirse confiablemente.

Ventas de servicios y costos relacionados se reconocen en el resultado del período en que se presta el servicio.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del período y se constituyen conforme a la ley, 15% de participación para los trabajadores y 24% para el impuesto a la renta (notas 10 y 11).

Para el cálculo del impuesto a la renta del ejercicio 2010, de conformidad a lo establecido en el Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y al Reglamento para la Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno emitido mediante Decreto Ejecutivo 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial 209 de junio 8 del 2010, las compañías deberán considerar como impuesto a la renta del ejercicio el mayor valor entre el anticipo calculado para el año 2010 (nota 11) conforme a lo establecido en la normativa vigente y el impuesto a la renta causado.

Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.– De conformidad con el Código Orgánico de la Producción , Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios 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.

Las declaraciones de impuestos de la Compañía conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio.- Se lleva a resultados, basados en el correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el caso de la Compañía, las NIIF entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2012.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB, siguiendo el cronograma de implementación.

Porcentajes de variación de los índices de precios al consumidor

El siguiente cuadro preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor.

Año	Variación Porcentual
2008	9
2009	4
2010	3
2011	5

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2011 están conformadas de la siguiente manera:

	2011	2010
	(en U.S. Dólares)	
Clientes relacionados locales (nota 17)	20,908	9,956
Clientes locales	999,983	660,700
Clientes del exterior	49,370	41,758
Provisión para cuentas incobrables	(11,160)	(7,934)
Total	1,059,101	704,480

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	2011	2010
	(en U.S. Dólares)	
Saldos al inicio del año	7,934	6,524
Provisión del año	3,226	1,410
Total	11,160	7,934

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la compañía dio de baja cuentas por cobrar USD 12,664 y USD 8,654 respectivamente, afectando directamente el resultado del período.

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

	2011	2010
	(en U.S. Dólares)	
Inventario Allot	29,220	5,041
Inventario Aranda	10,097	17,876
Inventario Artech	6,060	-
Inventario Astaro	148,086	48,884
Inventario Imonitor	5,173	7,878
Inventario Kaspersky	57,565	22,868
Total	256,201	102,547

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 se detallan seguidamente:

	2011	2010
	(en U. S. Dólares)	
Anticipo garantías	10,592	10,314
Anticipo proveedores nacionales	3,592	243
Cuentas por cobrar accionistas (nota 17)	10,840	4,639
Deudores varios	-	651
Empleados	11,246	2,012
Publicidad prepagada	74,219	49,974
Retenciones impuesto a la renta período	61,376	46,734
Retenciones años anteriores	-	10,380
Retenciones IVA	72,181	51,272
Seguros prepagados	853	1,020
Total	244,899	177,239

6. MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2011 comprenden:

	2011	2010
	(en U. S. Dólares)	
Equipos de computación	75,905	88,774
Equipos de oficina	47,640	131,317
Muebles y enseres	61,779	71,955
Vehículos	37,230	37,230
Total	222,554	329,276
Depreciación acumulada	(74,144)	(200,108)
Total muebles y equipos netos	148,410	129,168

El movimiento de muebles y equipos fue como sigue:

	2011	2010
	(en U.S. Dólares)	
Saldos netos al inicio del año	129,168	92,993
Adquisiciones	56,294	98,820
Depreciación	(37,052)	(62,645)
Saldos netos al finalizar el año	148,410	129,168

Al 31 de diciembre del 2011, la compañía dio de baja activos fijos totalmente depreciados por USD 164,804.

7. INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2011 comprenden:

	2011	2010
	(en U. S. Dólares)	
Software adquirido	40,569	10,094
Amortización acumulada	(10,387)	(1,896)
Total software adquirido neto	30,182	8,198

El movimiento de intangibles fue como sigue:

	2011	2010
	(en U.S. Dólares)	
Saldos netos al inicio del año	8,198	1,444
Adquisiciones	30,476	9,194
Amortización	(8,492)	(2,440)
Saldos netos al finalizar el año	30,182	8,198

8. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2011, las inversiones en acciones de la compañía se detallan seguidamente:

	2011	2010
	(en U.S. Dólares)	
Conclina C.A.	11,782	11,782
Grupo Microsistemas Colombia S.A.S	43,360	-
Total	55,142	11,782

9. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2011 las cuentas por pagar se componen de la siguiente manera:

	2011	2010
	(en U.S. Dólares)	
Kaspersky Lab Uk (nota 17)	442,481	327,508
Astaro Corporation (nota 17)	137,131	60,077
Global Crossing Comunicaciones (nota 17)	56,858	50,584
Varios	97,793	57,388
Total	734,263	495,557

10. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad.

Al 31 de diciembre del 2011 el movimiento de la provisión de la participación a trabajadores fue como sigue:

	2011	2010
	(en U.S. Dólares)	
Saldos al inicio del año	26,105	21,475
Provisión del año	47,607	26,105
Pagos efectuados	(26,105)	(21,475)
Saldos al finalizar el año	47,607	26,105

11. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se calcula a la tarifa del 24% y 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% y 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente. Para el año 2012 la tarifa del impuesto a la renta será del 23% y 22% a partir del año 2013.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	317,381	174,036
Gastos no deducibles	7,455	3,694
Otras partidas conciliatorias	(17,674)	(62,349)
Participación trabajadores	(47,607)	(26,105)
Utilidad tributaria	259,555	89,276
Impuesto a la renta	62,293	22,319
Anticipo calculado impuesto a renta	23,599	17,695
Impuesto renta del ejercicio	62,293	22,319

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2011 fueron como sigue:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(24,415)	13,708
Retenciones efectuadas	(61,376)	(46,734)
Devolución de impuestos	24,415	-
Pagos efectuados	-	(13,708)
Impuesto a la renta del ejercicio	62,293	22,319
Saldos al fin del año	917	(24,415)

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2011	2010
	(en U.S. Dólares)	
Anticipos clientes	106,320	22,847
Beneficios sociales	15,319	6,235
Cuentas por pagar socios (nota 17)	383	520
Impuestos por pagar	169,117	121,814
Ingresos diferidos	35,750	-
Iess por pagar	4,845	4,076
Otras cuentas por pagar	49,540	29,787
Total	381,274	185,279

13. PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO

Jubilación.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones deben estar sustentadas en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

Un resumen de las obligaciones por jubilación patronal y provisión por desahucio se detalla seguidamente:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal (1)	7,214	-
Desahucio (2)	4,650	-
Total	11,864	-

(1) Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no ha reconocido el gasto por jubilación patronal por USD 38,901 que corresponden a USD 35,311 del año 2010 y USD 3,589 del año 2011; por lo que los pasivos y el gasto se encuentran subvaluados en dicho valor.

(2) Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no ha reconocido el gasto desahucio por USD 8,577 que corresponden al año 2010, por lo que los pasivos y el gasto se encuentran subvaluados en dicho valor.

Al 31 de diciembre del 2011, los resultados del ejercicio incluyen el costo por jubilación y desahucio correspondiente al período 2011.

Dichos cálculos se basan en el correspondiente estudio actuarial realizado por un profesional calificado.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 el capital social es doscientos veinte y cinco mil dólares (USD 225.000,00) que corresponden a 225 mil acciones a valor nominal unitario de USD 1.

Nombre del accionista	Valor USD	Número de acciones	% Participación
Christopher Lubensky Price (Estados Unidos)	58,500	58,500	26
Vinicio Jaramillo Argüello (Ecuador)	45,000	45,000	20
Alexis Lubensky Jaramillo (Ecuador)	40,500	40,500	18
Christopher Lubensky Jaramillo (Ecuador)	45,000	45,000	20
María Eugenia Jaramillo Argüello (Ecuador)	36,000	36,000	16
Total	225,000	225,000	100

15. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Constituyen aportes efectuados por los accionistas de la Compañía, cuyo propósito principal es incrementar el capital.

16. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011, las principales transacciones con partes relacionadas, se resumen de la siguiente manera:

	2011	2010
	(en U.S. Dólares)	
VENTAS:		
Industrias Ales C. A.	23,905	19,742
Novopan del Ecuador S.A.	15,320	
Expropalm S.A.	-	75
	39,225	19,817
ACTIVO		
Cuentas por cobrar comerciales (nota 3):		
Industrias Ales C.A.	10,527	9,570
Novopan	8,680	-
Grupo Microsistemas Colombia S.A.S.	1,701	-
Expropalm S.A.	-	386
	20,908	9,956
Otras cuentas por cobrar (nota 5)		
Esteban Lubensky	10,840	-
Vinicio Jaramillo	-	2,320
Chistopher Lubensky	-	2,319
	10,840	4,639
Otras cuentas por pagar (nota 12)		
Esteban Lubensky Jaramillo	92	282
J. Christopher Lubensky Price	291	238
	383	520
GASTOS		
Honorarios pagados:		
Esteban Lubensky Jaramillo	47,173	47,117
J. Christopher Lubensky Price	51,742	49,178
	98,915	96,295

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 18, del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto importante sobre los estados financieros.