



**Industria Ecuatoriana de Purificadores Healthy Environment  
Compañía Limitada**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010,  
Junto con el informe del auditor independiente

**Industria Ecuatoriana de Purificadores Healthy Environment Cía. Ltda.**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010  
Junto con el informe de los auditores independientes**

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los socios

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



## Informe de los auditores independientes

A los Socios de **Industria Ecuatoriana de Purificadores Healthy Environment Cía. Ltda.:**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Industria Ecuatoriana de Purificadores Healthy Environment Cía. Ltda.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

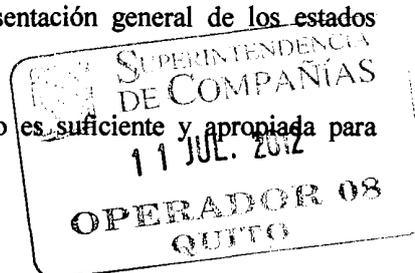
2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

3. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
4. Consideramos 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 mencionados en el párrafo 1. presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Industria Ecuatoriana de Purificadores Healthy Environment Cía. Ltda.:** al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus



## Informe de los auditores independientes (continuación)

operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

### Otro asunto

6. Los estados financieros de **Industria Ecuatoriana de Purificadores Healthy Environment Cía. Ltda.**: al 31 de diciembre de 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, no han sido auditados y se presentan únicamente con fines comparativos.



Marcelo Molina  
RNAE 695

Quito, Ecuador  
30 de abril de 2012



## Industria Ecuatoriana de Purificadores Healthy Environment Cía. Ltda.

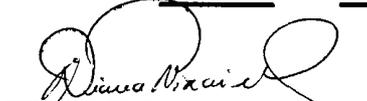
### Balances generales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Caja y bancos		422,180	721,993
Inversiones temporales	3	21,000	10,290
Cuentas por cobrar, neto	4	3,772,091	3,868,155
Inventarios, neto	5	3,847,405	3,441,750
Otros activos	6	1,200	145,495
<b>Total activo corriente</b>		<u>8,063,876</u>	<u>8,187,683</u>
<b>Total activo</b>		<u>8,063,876</u>	<u>8,187,683</u>
<b>Pasivo y patrimonio de los socios</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Obligaciones financieras a corto plazo	7	767,466	-
Cuentas por pagar	8	4,982,751	6,945,022
Pasivos acumulados	9	56,821	21,145
Participación laboral	10	266,716	178,244
Impuesto a la renta	11	401,021	274,785
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>6,474,775</u>	<u>7,419,196</u>
<b>Patrimonio de los socios:</b>			
Capital social	12	25,000	25,000
Reserva facultativa	13	222,074	-
Reserva legal	14	111,037	-
Utilidades retenidas		1,230,990	743,487
<b>Total patrimonio de los socios</b>		<u>1,589,101</u>	<u>768,487</u>
<b>Total pasivo y patrimonio de los socios</b>		<u>8,063,876</u>	<u>8,187,683</u>

  
Fernando Cevallos  
Gerente General

  
Diana Vizcaino  
Contadora

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

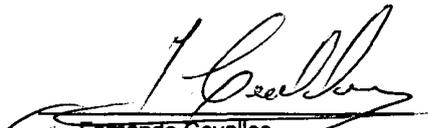
## Industria Ecuatoriana de Purificadores Healthy Environment Cía. Ltda.

### Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2011	2010
<b>Ventas:</b>			
Ventas directas		11,127,341	12,146,471
Ventas distribuidores		6,581,469	4,326,474
		<u>17,708,810</u>	<u>16,472,945</u>
<b>Costo de ventas</b>		<u>6,987,877</u>	<u>7,462,745</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<u>10,720,933</u>	<u>9,010,200</u>
<b>Gastos de operación:</b>			
Administrativos	15	4,085,388	3,007,145
Venta	16	4,653,653	4,922,552
		<u>8,739,041</u>	<u>7,929,697</u>
<b>Utilidad en operación</b>		<u>1,981,892</u>	<u>1,080,503</u>
<b>Otros gastos e (Ingresos):</b>			
Financieros	17	76,319	19,853
Otros (ingresos) gastos no operacionales, neto	18	127,467	(127,644)
		<u>203,786</u>	<u>(107,791)</u>
<b>Utilidad antes de provisión para participación laboral e impuesto a la renta</b>		<u>1,778,106</u>	<u>1,188,294</u>
Provisión para participación laboral		<u>266,716</u>	<u>178,244</u>
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>		<u>1,511,390</u>	<u>1,010,050</u>
Provisión para impuesto a la renta	11	<u>401,021</u>	<u>274,785</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>1,110,369</u>	<u>735,265</u>

  
Fernando Cevallos  
Gerente General

  
Diana Vizcaino  
Contadora

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

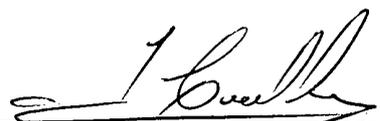
## Industria Ecuatoriana de Purificadores Healthy Environment Cía. Ltda.

### Estados de cambios en el patrimonio de los socios

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2009</b>	25,000	-	-	10,962	35,962
<b>Más (menos):</b>					
Pago de Dividendos	-	-	-	(2,740)	(2,740)
Utilidad de periodo	-	-	-	735,265	735,265
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	25,000	-	-	743,487	768,487
<b>Más (menos):</b>					
Pago de Dividendos	-	-	-	(289,755)	(289,755)
Utilidad del periodo	-	-	-	1,110,369	1,110,369
Transferencia reserva legal	-	-	111,037	(111,037)	-
Reservas facultativa	-	222,074	-	(222,074)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	25,000	222,074	111,037	1,230,990	1,589,101



Fernando Cevallos  
Gerente General



Diana Vizcaino  
Contadora

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

## Industria Ecuatoriana de Purificadores Healthy Environment Cía. Ltda.

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	1,110,369	735,265
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-</b>		
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
Disminución o aumento en cuentas por cobrar	96,064	(3,660,214)
Aumento en inventarios	(405,655)	(3,354,221)
Disminución o aumento en otros activos corrientes	144,295	(145,495)
Aumento o disminución en cuentas por pagar	(1,962,271)	6,607,104
Aumento en pasivos acumulados	35,676	21,145
Aumento en participación laboral	88,472	178,244
Aumento en impuesto a la renta	126,236	274,785
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<u>(766,814)</u>	<u>656,613</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</b>		
Aumento en obligaciones financieras	767,466	-
Dividendos	(289,755)	(2,740)
<b>Efectivo neto provisto o utilizado en actividades de financiamiento</b>	<u>477,711</u>	<u>(2,740)</u>
<b>Disminución o aumento neto en efectivo en caja y bancos</b>	<u>(289,103)</u>	<u>653,873</u>
<b>Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales:</b>		
Saldo al inicio del año	732,283	78,410
Saldo al fin del año (Ver Nota 2(b))	<u>443,180</u>	<u>732,283</u>

  
Fernando Cevallos  
Gerente General

  
Diana Vizcaino  
Contadora

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

## **Industria Ecuatoriana de Purificadores Healthy Environment Cía. Ltda.**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. Operaciones**

Industria Ecuatoriana de Purificadores Healthy Environment Cía. Ltda. es una compañía constituida en el Ecuador, mediante Escritura Pública celebrada en la Notaria Décimo Séptima del Cantón Quito, Distrito Metropolitano el 16 de Marzo de 2009, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito con fecha 30 de Marzo de 2009.

Mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario Décimo Séptimo del cantón Quito, el 25 de Junio de 2010, la Compañía realizó la transferencia de Participaciones a favor de Compañía Dreamakers Florida LLC y otra, misma que fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 2 de julio de 2010.

Su operación principal es la actividad mercantil como representante de marcas extranjeras.

La Compañía se encuentra ubicada en la Avenida Galo Plaza Lasso N71-71y Sebastián Moreno, Quito – Ecuador, y mantiene sucursales en Quito y otras ciudades del país.

#### **2. Resumen de las principales políticas de contabilidad**

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén

## Notas a los estados financieros (continuación)

consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías publicada el 4 de septiembre de 2006, se adoptaron en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2009 con aplicación para la Compañía desde el 1 de enero del 2012.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

**(a) Efectivo en caja y bancos-**

Se encuentran registrados a su valor nominal.

**(b) Inversiones temporales-**

Las inversiones temporales están registradas al costo que no excede al valor de mercado. Las inversiones con vencimientos menores a 90 días son consideradas como equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo.

**(c) Cuentas por cobrar-**

Las cuentas por cobrar a clientes se registran al monto original de la factura y no excede al valor recuperable.

La provisión para cuentas incobrables es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación. La provisión se carga a los resultados del año.

**(d) Inventarios-**

Los inventarios están valorados a su costo específico de adquisición, considerando que las partidas del inventario que fueron compradas primero, fueron vendidas en ese orden.

**(e) Cuentas por pagar y pasivos acumulados-**

Las cuentas por pagar y pasivos acumulados se encuentran valuadas al costo. Los pasivos acumulados se cargan a los resultados del año.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (f) **Obligaciones financieras-**  
Las obligaciones financieras están registradas al costo y no incluyen los cargos asociados con la adquisición de estas obligaciones.
- (g) **Provisiones-**  
Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.
- (h) **Participación a trabajadores-**  
La participación a trabajadores se registra en los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad, de acuerdo con la Ley.
- (i) **Impuesto a la renta-**  
El impuesto a la renta se registra en los resultados del año bajo el método del impuesto por pagar.
- (k) **Reconocimiento de Ingresos-**  
Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluyan hacia la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.
- (l) **Registros contables y unidad monetaria-**  
Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

### 3. Inversiones temporales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las inversiones temporales corresponden a inversiones de renta fija en Produbanco y notas de crédito desmaterializadas del SRI.

### 4. Cuentas por cobrar

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes	2,567,059	3,036,501
Distribuidores y subdistribuidores	578,133	451,240
Cuentas por Cobrar Comisionistas	381,292	326,099
Cuentas por Cobrar SRI	394,404	211,313
Cuentas por Cobrar Entidades Financieras	585,212	539,139
Anticipo a proveedores	25,243	95,033
Cuentas por cobrar empleados	96,012	117,196
Otras cuentas por cobrar	145,092	91,990
	<u>4,772,447</u>	<u>4,868,511</u>
<b>Menos-</b> Estimación para cuentas incobrables	<u>(1,000,356)</u>	<u>(1,000,356)</u>
	<u>3,772,091</u>	<u>3,868,155</u>

No existió movimiento de la estimación para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010.

### 5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercaderías y repuestos	3,183,345	2,228,963
Importaciones en tránsito	664,060	1,212,787
	<u>3,847,405</u>	<u>3,441,750</u>

### 6. Otros activos corrientes

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, otros activos corrientes está conformado de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Seguros pagados por anticipado	1,200	33
Equipos de arriendo y promoción	<u>                    </u>	<u>145,462</u>
	<u>1,200</u>	<u>145,495</u>

### 7. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Banco Pichincha C. A.-</b>		
Financiamiento para capital de trabajo, con vencimiento en marzo 2012, que devenga intereses calculados a la tasa de interés anual del 9.74% reajutable	77,748	-
<b>Banco Pichincha C. A.-</b>		
Financiamiento para capital de trabajo, con vencimiento en abril 2012, que devenga intereses calculados a la tasa de interés anual del 9.74% reajustables.	154,869	-
<b>Banco Pichincha C. A.-</b>		
Financiamiento para capital de trabajo, con vencimiento en Mayo 2012, que devenga intereses calculados a la tasa de interés anual del 9.74% reajustables	85,694	-
<b>Banco Pichincha C. A.-</b>		
Financiamiento para capital de trabajo, con vencimiento en agosto 2012, que devenga intereses calculados a la tasa de interés anual del 9.74% reajustables.	265,657	-
	<u>583,968</u>	-
Tarjetas de Crédito Corporativas	183,498	-
	<u>767,466</u>	-

### 8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores nacionales	658,255	278,264
Impuestos por pagar	153,666	178,621
Proveedores del exterior	1,976,440	2,006,882

## Notas a los estados financieros (continuación)

Obligaciones con terceros	41,534	-
Cuentas por pagar comisionistas	299,518	457,623
Aportes al seguro social	14,791	9,101
Otras cuentas por pagar	<u>1,838,547</u>	<u>4,014,531</u>
	<u>4,982,751</u>	<u>6,945,022</u>

### 9. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los pasivos acumulados corresponden a beneficios sociales, indemnizaciones y sueldos y salarios por pagar.

### 10. Participación laboral

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el movimiento de provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio	178,244	-
Pagos efectuados	(178,244)	-
Provisión	<u>266,716</u>	<u>178,244</u>
	<u>266,716</u>	<u>178,244</u>

### 11. Impuesto a la renta

#### (a) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. La Compañía no ha sido fiscalizada.

#### (b) Conciliación tributaria-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía en la determinación del impuesto a la renta, fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Utilidad neta antes de provisión para</b>		
<b>Impuesto a la renta</b>	1,511,390	1,010,050
<b>Más (menos)-</b>		
Gastos no deducibles	174,890	101,854
Deducciones Empleados Discapacidad	(15,359)	(12,764)
<b>Base imponible</b>	<u>1,670,921</u>	<u>1,099,140</u>
Provisión para impuesto a la renta	401,021	274,785
<b>Menos:</b>		
Anticipo Impuesto Renta	118,447	
Retenciones en la Fuente del período	240,139	283,137
Crédito Tributario Años anteriores	<u>35,818</u>	<u>27,466</u>
<b>Imp. Renta por Pagar ( Saldo a Favor)</b>	<u>6,617</u>	<u>(35,818)</u>

**(c) Determinación y pago del impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

**(d) Tasas del impuesto a la renta-**

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcentaje de tasas de Impuesto</u>
2010	25%
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto

## Notas a los estados financieros (continuación)

reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

### (e) Anticipo del Impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

### (f) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

### (g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al

## Notas a los estados financieros (continuación)

financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.

- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

### (h) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

#### • Cálculo del impuesto a la renta-

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

#### • Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

### 12. Capital social

Al 31 de diciembre de 2011, el capital social estaba conformado por 25,000 participaciones con un valor nominal de 1 cada una totalmente pagadas.

### 13. Reserva facultativa

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía constituyó una reserva facultativa por 222,074.

### 14. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. La Compañía constituyó un valor adicional al requerido.

### 15. Gastos administrativos

Por los años 2011 y 2010, los gastos administrativos fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y beneficios al personal	1,135,481	727,756
Honorarios y consultorías	1,022,409	434,218
Servicios básicos, internet y telefonía celular	244,392	104,251
Arriendos y gastos de oficina	1,294,123	1,614,779
Gastos de viaje	376,251	102,440
Otros	12,732	23,701
	<u>4,085,388</u>	<u>3,007,145</u>

### 16. Gastos de venta

Por los años 2011 y 2010, los gastos de venta fueron como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comisiones, bonos, frees y regalías	3,163,367	3,053,934
Comisiones a tarjetas de crédito	690,413	775,391
Publicidad y propaganda	103,665	162,229
Promociones	413,104	697,076
Otros bonos de venta	195,862	47,387
Otros	87,242	186,535
	<u>4,653,653</u>	<u>4,922,552</u>

### 17. Gastos financieros

Por los años 2011 y 2010, los gastos financieros fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses bancarios	68,994	3,990
Gastos bancarios	7,325	15,863
	<u>76,319</u>	<u>19,853</u>

### 18. Otros (Ingresos) gastos no operacionales

Por los años 2011 y 2010, los (ingresos) gastos no operacionales se conforman de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo administrativo	-	(23,008)
Financiamiento crédito directo	(18,198)	(77,972)
Otros	(61,492)	(140,717)
Total otros ingresos	<u>(79,690)</u>	<u>(241,697)</u>
Impuestos y contribuciones	30,064	12,242
Otros	177,093	101,811
Total otros gastos	<u>207,157</u>	<u>114,053</u>
	<u>127,467</u>	<u>(127,644)</u>

### 19. Jubilación patronal y desahucio

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social

## Notas a los estados financieros (continuación)

Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no había constituido reserva alguna.