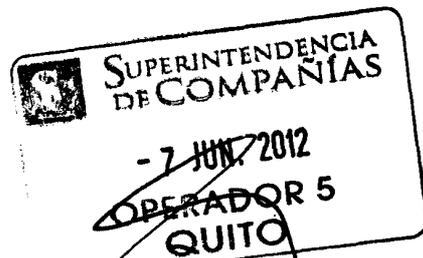


# INDUVALLAS S.A.

## 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  
**INDUVALLAS CÍA. LTDA.**

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **INDUVALLAS CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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.

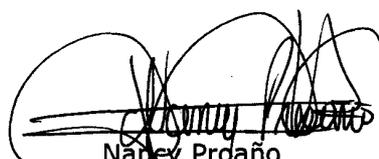
### **Responsabilidad del auditor**

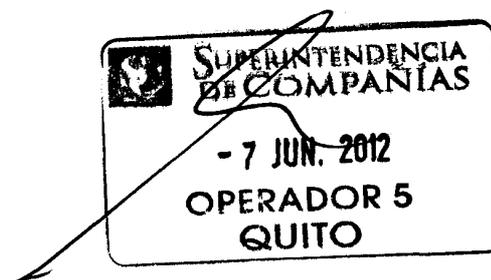
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestras auditorías. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos 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 **INDUVALLAS 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 **INDUALLAS CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

  
Abril 20, 2012  
Registro No. 680

  
Nancy Prada  
Licencia No. 29431



**INDUVALLAS CÍA. LTDA.**

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

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>ACTIVOS</b>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		495.031	329.731
Clientes	4	1.522.891	1.950.677
Gastos anticipados y otros por cobrar	5	584.042	802.663
Impuestos anticipados		215.261	228.696
Inventario		181.334	255.465
<b>Total activos corrientes</b>		<b>2.998.559</b>	<b>3.567.232</b>
PROPIEDAD Y EQUIPO	6	1.970.020	1.209.328
OTROS ACTIVOS		235.880	275.486
<b>TOTAL</b>		<b>5.204.459</b>	<b>5.052.046</b>
 <b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras		-	119.804
Proveedores	7	1.456.430	952.667
Obligaciones sociales		99.500	232.271
Impuestos por pagar	8	310.236	578.765
Otras por pagar		258.183	17.729
Ingresos diferidos	9	1.622.568	1.756.825
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>3.746.917</b>	<b>3.658.061</b>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos socios		-	66.789
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>-</b>	<b>66.789</b>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	12	1.457.542	1.327.196
<b>TOTAL</b>		<b>5.204.459</b>	<b>5.052.046</b>

*Ver notas a los estados financieros*

**INDUVALLAS CÍA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 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>
INGRESOS		8.014.959	7.249.436
COSTO DE VENTAS		<u>4.895.186</u>	<u>4.048.519</u>
MARGEN BRUTO		3.119.773	3.200.917
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		<u>2.116.904</u>	<u>2.072.682</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		1.002.869	1.128.235
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Otros ingresos		102.390	24.081
Otros gastos		<u>(26.399)</u>	<u>(25.666)</u>
Total		<u>75.991</u>	<u>(1.585)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		1.078.860	1.126.650
MENOS:			
Participación a trabajadores	<b>10</b>	131.541	168.997
Impuesto a la renta	<b>11</b>	70.379	303.295
UTILIDAD NETA		<u>876.940</u>	<u>654.358</u>

***Ver notas a los estados financieros***

**INDUVALLAS CÍA. LTDA.**

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

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Capital pagado	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva Estatutaria	Resultados acumulados	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2009</b>	<b>499.000</b>	<b>134.671</b>	<b>90.512</b>	<b>22.603</b>	<b>22.603</b>	<b>86.396</b>	<b>855.785</b>
Apropiación reservas año 2009			18.632			(18.632)	
Pago dividendos						(182.947)	(182.947)
Utilidad neta						654.358	654.358
Apropiación reservas año 2010			65.435		32.718	(98.153)	
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>499.000</b>	<b>134.671</b>	<b>174.579</b>	<b>22.603</b>	<b>55.321</b>	<b>441.022</b>	<b>1.327.196</b>
Pago de dividendos						(746.594)	(746.594)
Utilidad del ejercicio						876.940	876.940
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>499.000</b>	<b>134.671</b>	<b>174.579</b>	<b>22.603</b>	<b>55.321</b>	<b>571.368</b>	<b>1.457.542</b>

*Ver notas a los estados financieros*

**INDUVALLAS CÍA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	8.308.488	6.447.340
Pagado a proveedores y empleados	(5.801.770)	(4.863.118)
Provisto por (utilizado en) otros	157.843	(587.320)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b><u>2.664.561</u></b>	<b><u>996.902</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de propiedad y equipo	(1.566.074)	(419.112)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b><u>(1.566.074)</u></b>	<b><u>(419.112)</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Utilizado en obligaciones financieras	(119.804)	(154.432)
(Utilizado en) préstamos socios	(66.789)	(56.411)
Utilizado en pago de dividendos	(746.594)	(182.947)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b><u>(933.187)</u></b>	<b><u>(393.790)</u></b>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento neto durante el año	165.300	184.000
SalDOS al comienzo del año	329.731	145.731
<b>SALDOS AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u>495.031</u></b>	<b><u>329.731</u></b>

(Continúa...)

**INDUVALLAS CÍA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	876.940	654.358
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	559.126	459.971
Participación trabajadores	131.541	168.997
Beneficios sociales	95.010	50.564
Amortización mejoras	91.356	90.437
Impuesto a la renta	70.379	303.295
Baja de activos fijo	246.256	119.492
Provisión cuentas incobrables	-	54.760
Baja de inventario	-	46.622
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) de cliente	427.786	(968.606)
Disminución (aumento) gastos acumulados y otras por cobrar	218.621	(174.314)
Disminución (aumento) de impuesto anticipados	13.435	(87.471)
Disminución (aumento) de inventarios	74.139	(164.433)
(Aumento) disminución de otros activos	(51.750)	535.607
Aumento de proveedores	503.763	535.607
Disminución de obligaciones sociales	(359.322)	(99.370)
(Disminución) aumento de impuestos por pagar	(338.908)	42.879
Aumento (disminución) de otros por pagar	240.454	(202.396)
(Disminución) Aumento de ingresos diferidos	(134.257)	166.510
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b><u>2.664.561</u></b>	<b><u>996.902</u></b>

**Ver notas a los estados financieros**

## **INDUVALLAS CÍA. LTDA.**

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

---

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

**INDUVALLAS CÍA. LTDA.**, fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 08 de noviembre de 1988, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

Con fecha 06 de marzo del 2001, cambia su denominación de INDUVALLAS INDUSTRIA DE VALLAS CIA. LTDA. a INDUVALLAS CÍA. LTDA., fecha en la que además se realiza la fusión por absorción de ECUATORIANA DE ROTULACIÓN CÍA. LTDA.

#### **2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO**

Las operaciones de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la fabricación de vallas de publicidad gráfica, con y sin iluminación, ensamblaje, comercialización en venta, arriendo de las mismas y otros servicios como rótulos en general.

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

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

##### **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.

Dichas normas requieren que la Gerencia 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.

##### **3.2 Caja y Bancos**

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

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

Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

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 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 encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

### **3.5 Provisión para Jubilación**

La provisión para jubilación patrona se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente, la Compañía no ha realizado la provisión por dicho concepto en el año 2011.

### **3.6 Propiedad y equipo**

Los saldos de propiedad y equipo 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 propiedad y equipo se calcula de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Muebles, enseres, maquinaria y equipos	10%
• Edificios e instalaciones	10%
• Equipos de computación y software	33%
• Vehículos	20%
• Estructuras y vallas	33%
• Giratorias aeropuerto	46%

### **3.7 Propiedad y equipo**

Los rubros de cargos diferidos se encuentran registrados al costo de adquisición, incluyen principalmente adecuaciones y mejoras de locales arrendados. Estos activos son amortizados en línea recta en función del tiempo de duración de los contratos de arrendamiento.

### **3.8 Participación de 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 Compañías registró la respectiva provisión en los resultados del año.

### **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 año 2011 y 25% para el año 2010. La Compañía ha registrado la respectiva provisión en los resultados del año.

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

Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, 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 INDUVALLAS 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. CLIENTES**

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

<b>Descripción</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Cientes locales	1.566.119	2.049.733
Provisión cuentas incobrables	(43.228)	(99.056)
<b>Total</b>	<b>1.522.891</b>	<b>1.950.677</b>

## **5. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

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

<b>Descripción</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Gastos anticipados	440.361	559.784
Ejecutivos y empleados	133.139	236.620
Garantías entregadas	7.599	6.259
Otros	2.943	
<b>Total</b>	<b>584.042</b>	<b>802.663</b>

## 6. PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los movimientos de propiedad y equipo fueron como sigue:

2011				
Descripción	Saldo al final del año	Bajas y ventas	Adiciones	Saldo al final del año
Terrenos	2.892	-	-	2.892
Edificios e instalaciones	252.889	-	453.176	706.065
Maquinaria y equipo	346.949	(1.000)	25.306	371.255
Vehículos	427.816	(65.990)	448.737	810.563
Equipos de computación	114.691	-	37.207	151.898
Muebles y enseres	43.869	-	4.115	47.984
Equipo de oficina	9.165	-	-	9.165
Software	8.073	-	-	8.073
Estructuras y vallas	837.564	(6.615)	411.057	1.242.006
Giratorias	147.082	-	186.476	333.558
<b>Total</b>	<b>2.190.990</b>	<b>(73.605)</b>	<b>1.566.074</b>	<b>3.683.459</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(981.662)</b>	<b>(172.651)</b>	<b>(559.126)</b>	<b>(1.713.439)</b>
<b>Total</b>	<b>1.209.328</b>	<b>(246.256)</b>	<b>1.006.948</b>	<b>1.970.020</b>

2010				
Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Saldo al final del año
Terrenos	2.892			2.892
Edificios e instalaciones	252.889			252.889
Maquinaria y equipo	387.318	(40.369)		346.949
Vehículos	480.399	(138.236)	85.653	427.816
Equipos de computación	110.137		4.554	114.691
Muebles y enseres	169.737	(161.611)	35.743	43.869
Equipo de oficina	30.406	(23.130)	1.889	9.165
Software	3.300		4.773	8.073
Estructuras y vallas	551.064		286.500	837.564
Giratorias	147.082			147.082
<b>Total</b>	<b>2.135.224</b>	<b>363.346</b>	<b>419.112</b>	<b>2.190.990</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(765.545)</b>	<b>243.854</b>	<b>(459.971)</b>	<b>(981.662)</b>
<b>Total</b>	<b>1.369.679</b>	<b>(119.492)</b>	<b>(4.0859)</b>	<b>1.209.328</b>

## 7. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de proveedores están conformados de la siguiente manera:

<b>Descripción</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Proveedores de materiales	133.716	219.074
Proveedores de servicios	395.202	595.026
Permisos municipales	104.590	123.808
Arrendamiento de sitios	-	13.008
Juicios municipio de quito 2011	147.840	
Provisión vallas sancionadas	674.796	
Otros	286	1.751
<b>Total</b>	<b>1.456.430</b>	<b>952.667</b>

## 8. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de impuestos por pagar están conformados de la siguiente manera:

<b>Descripción</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Impuesto al valor agregado	220.161	189.738
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	48.407	38.861
Retenciones en la fuente impuesto al valor agregado	41.668	46.870
Impuesto a la renta ejercicio corriente		303.296
<b>Total</b>	<b>310.236</b>	<b>578.765</b>

## 9. INGRESOS DIFERIDOS

El saldo de ingresos diferidos constituyen las prestaciones facturadas anticipadamente correspondientes a servicios que iniciaron hasta el mes de diciembre del 2011 y 2010, los mismos que serán reconocidos en los resultados del año siguiente en función a la prestación del servicio de acuerdo a los plazos estipulados en los contratos.

## 10. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Saldos al inicio del año	168.997	85.373
Provisión del año	131.541	168.997
Pagos efectuados	<u>(168.997)</u>	<u>(85.373)</u>
<b>Saldos al fin del año</b>	<b><u>131.541</u></b>	<b><u>168.997</u></b>

## 11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% para el año 2011 y 25% para el año 2010 sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% para el año 2011 y 14% para el año 2010, sobre las utilidades sujetas a capitalización. 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, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Utilidad según estados financieros neta de participación trabajadores	745.399	957.653
(+) Gastos no deducibles locales	43.718	263.201
(-) Deducción por trabajadores discapacitados	(49.649)	-
(-) Amortización pérdidas años anteriores	-	(7.671)
Utilidad gravable	<b><u>739.468</u></b>	<b><u>1.213.183</u></b>
<b>Impuesto a la renta registrado en resultados</b>	<b><u>70.379</u></b>	<b><u>303.295</u></b>
<b>Anticipo declarado</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>44.521</u></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.

La Compañía no ha realizado la declaración del anticipo del impuesto a la renta del año 2012 por un valor de USD \$63.327.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 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 el siguiente:

- 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.

**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 autorizado de la Compañía asciende a US\$ 499.000, dividido en cuatrocientas noventa y nueve mil acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

**Reserva de capital** - Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta.

Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada en la parte que no exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio. El saldo de esta cuenta

no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para capital asignado no pagado.

**Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada 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.

**Reserva facultativa** -La Junta General podrá acordar, la formación de un fondo adicional de reserva, para lo cual podrá destinar parte o la totalidad de las utilidades líquidas anuales.

### **13. CONTINGENTES**

La Compañía mantiene 34 procedimientos administrativos con el Distrito Metropolitano de Quito por publicidad no autorizada por un valor de US\$ 5.280 cada una los mismos que corresponden a una sanción pecuniaria sin tomar en cuenta que de igual manera se solicite el desmontaje del elemento publicitario.

Por dicho proceso la compañía registró una provisión de USD \$ 822.636 en el año 2011 para cubrir dicho contingente.

Con fecha 5 de abril del año 2012 la Compañía recibió una liquidación de pago por parte del SRI con número 1720120200055 por un valor de USD \$240.029 del cual no se ha realizado ninguna provisión para el pago.

### **14. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de nuestro informe 20 de abril del 2012, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---