

**INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA.**

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2012

En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Socios de  
INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011, fueron auditados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, cuyo dictamen de fecha 28 de mayo del 2012, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros. Exclusivamente para fines de comparabilidad las cifras del año 2011 han sido ajustadas de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

### Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y disposiciones de la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución 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 de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin 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 administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

## Asuntos de énfasis

7. Los estados financieros de INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en el Ecuador de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicada en el R.O. 498 del 31.XII. 2008) para la presentación de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. El impacto de la aplicación por primera vez de la norma es de (US\$541,162) Ver Nota 13. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Los estados financieros adjuntos han considerado la Sección 28 Impuesto a las Ganancias, situación que genera un impuesto diferido pasivo. A la fecha de este informe la Autoridad Tributaria no se ha pronunciado sobre el tratamiento de esta partida.

8. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas por US\$147,623 (2011: US\$140,431) y US\$64,702 (2011: US\$102,656) respectivamente, como se expone en la Nota 6. PARTES RELACIONADAS, evidenciándose que las operaciones con JUAN MARCET CIA. LTDA. y EXTRAPER S.A. corresponden fundamentalmente a los ingresos percibidos por la venta de suministros.
9. Mediante Escritura Pública del 17 de mayo del 2011, suscrita ante el Notario Roberto Salgado Salgado, INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA. procedió a la Emisión de Obligaciones por US\$1,000,000 divididas en tres series a un plazo de 1080 días, aprobada por el Intendente de Mercado de Valores de Guayaquil el 31 de agosto del 2011 con Resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G.11.0004833.
10. El informe de cumplimiento de obligaciones tributarias de INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2012, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador  
Abril 5, 2013

Teresa Hansen-Holm  
Matrícula CPA 23.895

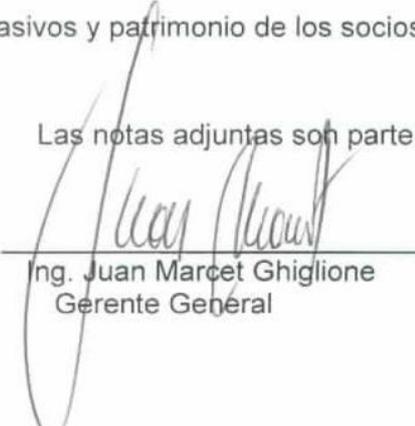
Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.  
SC RNAE - 003

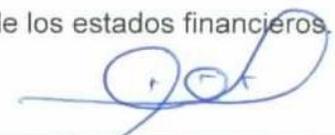
INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA.  
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo		73,144	65,215
Cuentas por cobrar	5	1,563,534	1,082,976
Partes relacionadas	6	147,623	140,431
Inventarios	7	2,723,794	1,931,809
Gastos pagados por anticipado		8,300	8,100
Total activo corriente		<u>4,516,395</u>	<u>3,228,531</u>
Instalaciones, maquinarias y equipos, neto	8	<u>1,511,982</u>	<u>1,688,413</u>
Total activos		<u><u>6,028,377</u></u>	<u><u>4,916,944</u></u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	9	1,802,035	1,484,301
Cuentas por pagar	10	1,215,978	362,673
Partes relacionadas	6	44,287	57,657
Gastos acumulados		108,230	92,110
Total pasivos corrientes		<u>3,170,530</u>	<u>1,996,741</u>
Obligaciones financieras	9	519,837	864,659
Partes relacionadas	6	20,415	44,999
Jubilación patronal y desahucio	11	212,588	91,554
Impuesto diferido		147,010	147,010
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Capital social	13	300,000	300,000
Aporte futura capitalización	13	200,000	0
Reserva legal	13	35,650	22,159
Reserva facultativa		5,854	5,854
Resultados acumulados	13	1,416,493	1,443,968
Total patrimonio de los socios		<u>1,957,997</u>	<u>1,771,981</u>
Total pasivos y patrimonio de los socios		<u><u>6,028,377</u></u>	<u><u>4,916,944</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Juan Marcet Ghiglione  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 C.P.A. César Villafuerte  
 Contador General

INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA.

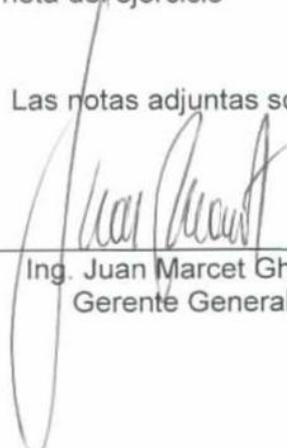
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas		6,222,660	5,448,092
Costo de venta		(4,967,052)	(4,326,915)
Utilidad bruta		<u>1,255,608</u>	<u>1,121,177</u>
Gastos de administración		(522,884)	(430,964)
Gastos de ventas		(329,711)	(256,372)
Gastos financieros		(179,564)	(239,148)
Total gastos		<u>(1,032,159)</u>	<u>(926,484)</u>
Utilidad operativa		223,449	194,693
Otros ingresos		<u>25,594</u>	<u>20,153</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		249,043	214,846
Participación a trabajadores	12	(37,357)	(32,227)
Impuesto a la renta	12	<u>(83,316)</u>	<u>(28,297)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>128,370</u>	<u>154,322</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Juan Marcet Ghiglione  
Gerente General

  
C.P.A. César Villafuerte  
Contador General

INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aporte futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados			
						Resultados acumulados NIIF	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	
Saldos diciembre 31, 2010	300,000	0	22,159	5,854	350,165	0	493,613	843,778	1,171,791
Ajustes en la fecha de transición						523,011	523,011	523,011	523,011
Saldos diciembre 31, 2010 ajustados	300,000	0	22,159	5,854	350,165	523,011	493,613	1,366,789	1,694,802
Pago de dividendos							(51,777)	(51,777)	(51,777)
Ajustes					(187)		(25,179)	(25,366)	(25,366)
Utilidad neta del ejercicio							154,322	154,322	154,322
Saldos diciembre 31, 2011	300,000	0	22,159	5,854	349,978	523,011	570,979	1,443,968	1,771,981
Ajustes durante el periodo de transición						18,151	(18,151)	0	0
Saldos diciembre 31, 2011 ajustados	300,000	0	22,159	5,854	349,978	541,162	552,828	1,443,968	1,771,981
Aporte futura capitalización, Ver Nota 13.		200,000						0	200,000
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>									
Transferencia a reserva legal			7,073				(7,073)	(7,073)	0
Pago de dividendos							(26,048)	(26,048)	(26,048)
Ajustes					(71,944)		(44,362)	(116,306)	(116,306)
Utilidad neta del ejercicio							128,370	128,370	128,370
Transferencia a reserva legal			6,418				(6,418)	(6,418)	0
Saldos diciembre 31, 2012	300,000	200,000	35,650	5,854	278,034	541,162	597,297	1,416,493	1,957,997

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Juan Marçet Ghiglione  
Gerente General

C.P.A. César Villafuerte  
Contador General

INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA.

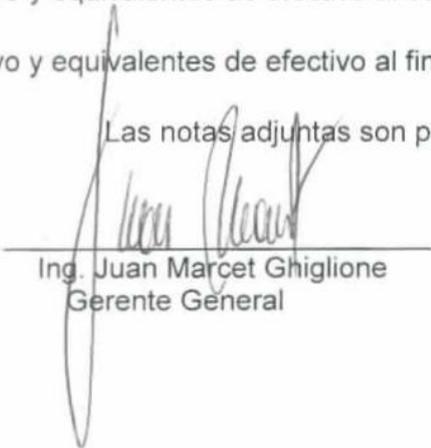
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

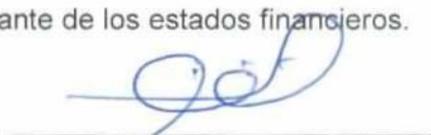
DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad neta del ejercicio	128,370	154,322
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	211,831	146,516
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	120,673	60,524
Ajuste por valor neto de realización	41,622	0
Baja de inventarios	0	12,742
Jubilación patronal y desahucio	121,034	0
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(532,112)	(82,018)
Inventarios	(833,607)	(62,206)
Gastos pagados por anticipado y otros	(200)	(840)
Proveedores y otros	711,354	(291,650)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	<u>(31,035)</u>	<u>(62,610)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de instalaciones, maquinarias y equipos, neto	(107,900)	(299,840)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(107,900)</u>	<u>(299,840)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aporte futura capitalización	200,000	0
Obligaciones financieras, neta	272,912	(351,703)
Emisión de obligaciones	(300,000)	925,000
Préstamos partes relacionadas	0	(181,900)
Pagos de dividendos	(26,048)	(51,777)
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	<u>146,864</u>	<u>339,620</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	7,929	(22,830)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	65,215	88,045
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	73,144	65,215

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Juan Marcet Ghiglione  
Gerente General

  
C.P.A. César Villafuerte  
Contador General

INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

INDUSTRIAS UNIDAS CIA. LTDA., se constituyó mediante escritura pública otorgada por el Notario Séptimo del Cantón de Guayaquil el 7 de diciembre de 1970, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 19 de enero de 1971. Su objeto principal es la actividad de convertidores de papel para su comercialización.

La Administración certifica que se han registrado los ingresos y gastos bajo el principio de devengado.

A criterio de la Administración, no se prevé en estos momentos ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Bases de Presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08).

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

a) Cuentas por cobrar

La Compañía realiza permanentemente evaluaciones de la estimación para ciertas cuentas de difícil recuperación. La Administración cree que la estimación con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

b) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo o al valor neto de realización, el menor, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo.

c) Instalaciones, maquinarias y equipos, neto

Las maquinarias se presentan a su valor razonable. Las instalaciones, equipos de oficina y computación se presentan al costo histórico menos la depreciación acumulada. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Instalaciones	10 años
Maquinarias	10 años
Equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años

d) Jubilación patronal y desahucio

Las provisiones son registradas en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

e) Participación a trabajadores e impuesto a la renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

f) Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce los ingresos cuando el inventario ha sido entregado al cliente.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es contratado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas, cuya cobranza se estima remota, para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

Riesgo de liquidez

La liquidez se controla a través del cálculo de los vencimientos de sus activos pasivos, y de la obtención de línea de crédito que le permite desarrollar sus actividades normalmente.

Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras maximiza el rendimiento de sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de cuentas de cuentas por cobrar está compuesto por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cientes	909,307	861,310
Anticipos proveedores y otros	660,574	228,013
Estimación para cuentas de dudoso recaudo	(6,347)	(6,347)
	<u>1,563,534</u>	<u>1,082,976</u>

6. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo por cobrar y pagar corto plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Juan Marcet Cía. Ltda.	96,590	0	93,659	0
Equipos y Predios Cía. Ltda.	2,186	0	3,709	0
Continental de Predios COPRE S.A.	438	44,287	(2,044)	57,657
Extraper S.A.	31,657	0	45,411	0
Ofiasa Oficinas y Acciones S.A.	15,012	0	0	0
Otros	2,044	0	0	0
Industrias Unidas Cía. Ltda.	(304)	0	(304)	0
	<u>147,623</u>	<u>44,287</u>	<u>140,431</u>	<u>57,657</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, cuentas por pagar a largo plazo con partes relacionada se formaban de la siguiente manera:

Continental de Predios COPRE S.A. (1)	20,415	44,999
---------------------------------------	--------	--------

(1) Préstamo con vencimiento en septiembre del 2013 a una tasa promedio de interés anual del 10%.

Durante el 2012 y 2011, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Venta de mercaderías	818,712	627,947
Dividendos	26,048	51,777
Alquiler planta	112,265	92,400

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de inventarios incluye lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materia prima	999,463	756,849
Inventario de mercadería	505,818	483,047
Inventarios en proceso	95,544	87,705
Importaciones en tránsito	845,940	312,349
Inventario de repuestos	327,813	301,021
Estimación por valor neto realizable	(50,784)	(9,162)
	<u>2,723,794</u>	<u>1,931,809</u>

8. INSTALACIONES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de instalaciones, maquinarias y equipos, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	1,688,413	1,535,089
Adiciones, netas	107,900	299,840
Depreciación	<u>(284,331)</u>	<u>(146,516)</u>
Saldo al final del año	<u>1,511,982</u>	<u>1,688,413</u>

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>2012 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Internacional</u>			
Préstamos con vencimientos hasta septiembre del 2013 a una tasa de interés anual que fluctúa entre el 9.84% y 11.34%.	427,120	0	427,120
Cartas de crédito con vencimientos en el 2013	326,069	0	326,069
<u>Banco del Pichincha</u>			
Cartas de crédito con vencimientos en el 2013	187,185	0	117,590
<u>Banco Produbanco</u>			
Carta de crédito con vencimiento en septiembre del 2012	108,561	0	108,561
<u>Emisión de Obligaciones (1)</u>	325,000	300,000	625,000
<u>Banco Guayaquil</u>			
Préstamos con vencimiento entre abril y mayo del 2013 y julio 2014 y 2016 a una tasa promedio de interés anual del 9.96% y 11.23%.	349,902	219,837	569,739
Carta de crédito con vencimiento en el 2013	49,470		49,470
<u>Intereses por Pagar</u>	<u>28,728</u>	<u>0</u>	<u>28,728</u>
	<u>1,802,035</u>	<u>519,837</u>	<u>2,321,872</u>

	<u>Porción corriente</u>	<u>2011 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Internacional</u>			
Préstamos con vencimientos hasta septiembre del 2012 a una tasa de interés anual que fluctúa entre el 10.21% y 11.83%.	151,772	0	151,772
Cartas de crédito con vencimientos en el 2012 a una tasa promedio de comisión del 4%.	531,087	0	531,087
<u>Banco Machala</u>			
Cartas de crédito con vencimientos en el 2012 a una tasa promedio de comisión 4%.	117,590	0	117,590
<u>Banco Produbanco</u>			
Préstamo con vencimiento abril del 2012 a una tasa de interés anual del 11.83%.	29,679	0	29,679
Carta de crédito con vencimiento febrero del 2012 a una tasa promedio de comisión 4%.	36,541	0	36,541

<u>Emisión de Obligaciones</u> (1)	300,000	625,000	925,000
<u>Banco Guayaquil</u>			
Préstamo con vencimiento entre agosto, febrero y septiembre del 2013 y mayo 2014 a una tasa promedio de interés anual del 9.76%.	310,566	239,659	550,225
<u>Intereses por Pagar</u>	7,066	0	7,066
	<u>1,484,301</u>	<u>864,659</u>	<u>2,348,960</u>

(1) Ver Nota 14. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, a) Emisión de Obligaciones

#### Garantías

Las obligaciones están garantizadas con contrato de prenda con reserva de dominio e hipotecas sobre maquinaria GTO CTP y máquina impresora, como se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Internacional	0	1,191,592
Banco del Pichincha	297,631	0
Banco Machala	0	61,181
Banco Produbanco	0	150,202
Banco Guayaquil	1,052,312	1,053,400

#### 10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, cuentas por pagar incluyen:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales y exterior	1,042,417	278,261
Otras cuentas por pagar	161,985	82,851
Anticipo de clientes	11,576	1,561
	<u>1,215,978</u>	<u>362,673</u>

#### 11. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran 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.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, 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 servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2011	62,081	29,473	91,554
Provisión del año	<u>106,853</u>	<u>14,181</u>	<u>121,034</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>168,934</u>	<u>43,654</u>	<u>212,588</u>

## 12. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 23% (2011: 24%), disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	249,043	214,846
Participación a trabajadores	(37,357)	(32,227)
Gastos no deducibles	166,308	2,882
Deducciones tributarias	<u>(15,748)</u>	<u>(14,023)</u>
Utilidad gravable	362,246	171,478
Impuesto a renta causado	83,316	41,155
Impuesto mínimo	0	46,448
Impuesto a la renta diferido	0	(18,151)

Durante el ejercicio 2011, el impuesto causado de la Compañía fue mediante el pago del anticipo mínimo del impuesto a la renta por un monto de US\$46,448.

## 13. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

### Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 300,000 participaciones de US\$ 1 cada una.

### Aporte futura capitalización

El 24 de agosto del 2012, se registra aporte de socio por US\$200,000 en efectivo.

### Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

### Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

a) Reserva de capital

Corresponde a los saldos de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

El saldo de esta reserva no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que excede el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

b) Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera 1, el siguiente cuadro muestra los ajustes causados por la transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, así tenemos:

	<u>31/12/2011</u>	<u>1/1/2011</u>
Total Patrimonio de acuerdo a NEC	1,230,819	1,171,791
<u>Ajustes a la fecha de transición NEC a NIIF</u>		
Cuentas por cobrar	(21,391)	(21,391)
Inventarios	(9,162)	(9,162)
Instalaciones, maquinarias y equipos, neto	718,725	718,725
Pasivo por impuesto diferido	(165,161)	(165,161)
Total ajustes en la fecha de transición NEC a NIIF	<u>523,011</u>	<u>523,011</u>
Ajustes durante transición	18,151	0
Total patrimonio de acuerdo a NIIF 31 de diciembre del 2011	<u>1,771,981</u>	<u>1,694,802</u>

14. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

a) Emisión de Obligaciones

Mediante Escritura Pública del 17 de mayo del 2011, suscrita ante el Notario Roberto Salgado Salgado, Industrias Unidas Cía. Ltda. procedió a la Emisión de Obligaciones por US\$1,000,000 divididas en tres series a un plazo de 1080 días, aprobada por el Intendente de Mercado de Valores de Guayaquil el 31 de agosto del 2011 con Resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G.11.0004833.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de la emisión de obligaciones es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	925,000	1,000,000
Pagos	(300,000)	(75,000)
Saldo final	<u>625,000</u>	<u>925,000</u>

b) Fideicomiso Mercantil de Administración de Recursos Dinerarios, Flujos y Pagos

Mediante Escritura Pública del 17 de mayo del 2011 suscrita ante el Notario Roberto Salgado Salgado, Industrias Unidas Cía. Ltda. procedió a la constitución del Fideicomiso Mercantil de Administración de Recursos Dinerarios, Flujos y Pagos cuyo objeto es la constitución de un patrimonio autónomo que reciba los recursos y flujos que sean aportados al mismo, los administre y destine conforme a las

instrucciones impartidas en este contrato. El constituyente ha concebido al presente fideicomiso como instrumento y mecanismo para el pago de las obligaciones que el mismo tiene en virtud del proceso de emisión de obligaciones a largo plazo que ha estructurado.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 5, 2013) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.