



Villavicencio
& ASOCIADOS CIA. LTDA.



COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TE C.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

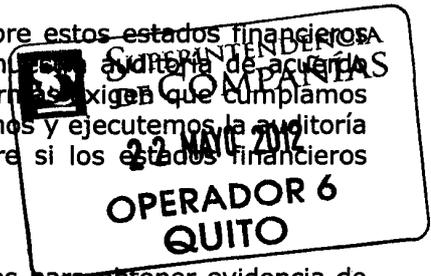
Quito, 21 de mayo del 2012

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.**

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado del flujo del efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.
2. La administración de **COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. 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 a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, 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 entidad. 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, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros.



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

4. Nos hemos visto imposibilitados de obtener todas las escrituras soporte de la venta de los terrenos de la urbanización efectuada por la compañía.

5. En nuestra opinión excepto por lo expuesto en el párrafo 4, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de **COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.**, al 31 de diciembre del 2011, así como de su resultado, sus cambios en el capital contable y sus flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

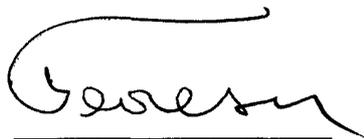


DR. José Villavicencio R., MSC.
SOCIO
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342



COMPañA ECUATORIANA DEL TE C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	NOTAS	2010	2011
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	286.097	206.207
Inversiones	4	1.425	20.279
Cuentas por Cobrar comerciales	5	264.515	229.419
Otras cuentas por cobrar	6	565.418	103.992
Inventarios	7	515.368	568.345
Otros activos Corrientes	8	0	61.506
Total activos corrientes		1.632.823	1.189.748
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos		323.789	323.789
Edificios y adecuaciones		1.349.728	1.024.956
Plantaciones		1.043.898	1.043.898
Semovientes		500	500
Maquinaria y equipo		711.770	717.469
Equipo de computación		10.698	21.079
Vehículos		70.409	43.755
Equipo de oficina		26.061	26.061
Muebles y enseres		25.977	30.226
Total		3.562.829	3.231.733
Menos: Depreciación Acumulada		-1.370.327	-1.418.077
Propiedades, planta y equipo neto	9	2.192.501	1.813.656
ACTIVOS DIFERIDOS	10	84.291	75.723
INVERSIONES LARGO PLAZO	11	3.589	3.589
Total activos no corrientes		2.280.381	1.892.968
TOTAL ACTIVOS		3.913.204	3.082.716



ING. JAIME FLORES
GERENTE GENERAL

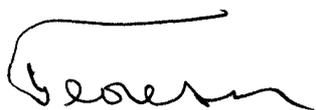


LCDA. MARGOD ALVEAR
CONTADORA GENERAL

COMPañA ECUATORIANA DEL TE C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS Y PATRIMONIO

	NOTAS	2010	2011
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por pagar comerciales	12	912.008	149.967
Otras cuentas por pagar	13	24.901	22.826
Obligaciones Fiscales	14	50.109	50.060
Beneficios sociales	15	25.834	32.635
Préstamos Instituciones Financieras	16	120.861	72.884
Préstamos por pagar accionistas	17	1.543.754	1.483.296
Total pasivos corrientes		<u>2.677.467</u>	<u>1.811.668</u>
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	18	585.418	582.745
Total pasivos no corrientes		<u>585.418</u>	<u>582.745</u>
TOTAL PASIVO		<u>3.262.885</u>	<u>2.394.413</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Pagado	21	69.000	69.000
Aportes futuras capitalizaciones		431.000	431.000
Reserva legal	22	28.819	32.883
Reserva de capital	23	31.926	31.926
Utilidades no distribuidas		48.937	48.937
Utilidad/Pérdida del ejercicio		40.637	74.558
TOTAL PATRIMONIO		<u>650.319</u>	<u>688.304</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3.913.204</u>	<u>3.082.716</u>



ING. JAIME FLORES
GERENTE GENERAL



LCDA. MARGOD ALVEAR
CONTADORA GENERAL

COMPañIA ECUATORIANA DEL TE C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2010	2011
VENTAS NETAS		2.223.064	2.269.548
COSTO DE VENTAS		(1.575.515)	(1.540.696)
MARGEN BRUTO		<u>647.548</u>	<u>728.851</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		(517.766)	(509.988)
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES		<u>129.782</u>	<u>218.863</u>
OTROS GASTOS E INGRESOS:			
Multas e intereses		(4.258)	(7.082)
Ingresos Bancarios		260	0
Gastos Bancarios		(3.414)	(8.005)
Intereses préstamos		(63.820)	(106.477)
Utilidad (Pérdida) en inversiones		0	(335)
Ingresos Misceláneos		14.705	14.774
Ingresos por Arriendos		920	800
Utilidad en venta activos fijos		0	5.536
Otros Ingresos		<u>2.695</u>	<u>956</u>
TOTAL		(52.910)	(99.833)
UTILIDAD DEL EJERCICIO o PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>76.872</u>	<u>119.030</u>
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	19	11.531	17.854
IMPUESTO A LA RENTA	20	24.704	26.618
UTILIDAD NETA		<u>40.638</u>	<u>74.558</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



ING. JAIME FLORES
GERENTE GENERAL

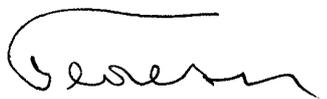


LCDA. MARGOD ALVEAR
CONTADORA GENERAL

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TE C.A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2010	2011
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		2.166.834	2.304.644
Otros Ingresos		10.140	16.530
Pagado a proveedores y otros		(2.067.739)	(2.098.606)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>109.235</u>	<u>222.568</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedad, planta y equipo		(260.815)	(46.281)
Precio de venta de propiedad, planta y equipo		22.395	5.536
Anticipo por venta de terrenos		80.310	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(158.110)</u>	<u>(40.745)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones por pagar a bancos, neto		106.358	(59.100)
Préstamos compañía relacionadas		-	-
Obligaciones por pagar accionistas		51.549	(166.039)
Pagos realizados a los accionistas		-	-
Pagos de dividendos a los accionistas		-	(36.574)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>157.907</u>	<u>(261.713)</u>
Aumento neto durante el año		109.032	(79.890)
Comienzo del año		177.064	286.097
FIN DEL AÑO	3	<u><u>286.097</u></u>	<u><u>206.207</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



ING. JAIME FLORES
GERENTE GENERAL



LCDA. MARGOD ALVEAR
CONTADORA GENERAL

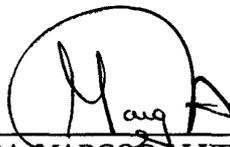
COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TE C.A.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2010	2011
Pérdida/Utilidad Neta		40.637	74.558
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:			
Depreciación de propiedades , planta y equipo,		62.731	68.997
Amortizaciones		8.568	8.568
Provisión para jubilación patronal y desahucio		52.706	32.317
Provisión de intereses		-	52.029
Provisión Cuentas Incobrables		1.775	0
Otras Provisiones		-	44.672
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:			
Cuentas por cobrar comerciales		(38.595)	35.096
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		(376.213)	618.987
Inventarios		(80.301)	(49.000)
Cuentas por pagar		388.162	(584.041)
Otras cuentas por pagar		49.767	(79.615)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u><u>109.235</u></u>	<u><u>222.568</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



ING. JAIME FLORES
GERENTE GENERAL



LCDA. MARGOD ALVEAR
CONTADORA GENERAL

COMPAÑIA ECUATORIANA DEL TE C.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo al comienzo del año	69,000
Saldo al fin del año	<u>69,000</u>
APORTE FUTURA CAPITALIZACION	
Saldo al comienzo del año	431,000
Saldo al fin del año	<u>431,000</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo al comienzo del año	28,819
Transferencia de utilidades retenidas	4,064
Saldo al fin del año	<u>32,883</u>
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo al comienzo del año	31,926
Saldo al fin del año	<u>31,926</u>
UTILIDADES ACUMULADAS	
Saldo al comienzo del año	89,574
Transferencia a Reserva Legal	(4,064)
Pago de dividendos	(36,574)
Saldo al fin del año	<u>48,937</u>
PATRIMONIO	
Saldo al comienzo del año	650,319
Utilidad del ejercicio 2011	74,558
Pago de dividendos	(36,574)
Saldo al fin del año	<u>688,304</u>


 LCDA. MARGOD ALVEAR
 CONTADORA GENERAL


 ING. JAIME FLORES
 GERENTE GENERAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 De Diciembre Del 2011

1. .- Antecedentes

Compañía Ecuatoriana del Té C.A. es una compañía constituida en el Ecuador el 3 de septiembre de 1964 (Registro Mercantil-Quito), con el objeto principal de desarrollar la producción, elaboración y exportación del té. Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

2. .- Resumen de las Principales Políticas Contables

Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos más importantes, están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

2.1 Valuación de inventarios.- El método de valoración de inventarios que la compañía utiliza es el promedio ponderado para lo cual los ingresos son registrados al costo, el cual, no excede el valor de mercado, como sigue:

- Productos procesados: al costo incurrido en la última producción.
- Productos adquiridos: (materias primas y materiales) al costo de las últimas adquisiciones.
- Productos importados: se encuentran valorizados mediante la identificación específica de cada partida, incluyendo costos según factura más gastos de importación.

2.2 Valuación de propiedades, planta y equipo.- La propiedad planta y equipo se encuentra valorizado a costos históricos y deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

	Años Vida útil	Porcentaje
Muebles y enseres	10	10
Edificios, casas y bodegas	30	3,33
Construcciones y adecuaciones	20	5
Divisiones y decoraciones	10	10
Equipo de computación ³		33,33
Maquinaria y equipo	10	10
Equipo de oficina	10	10
Vehículos	5	20
Plantaciones de té en producción	50	2

2.3 Amortización de Activos Diferidos.- La amortización de la marca Hornimans se realiza a un período de 20 años.

2.4 Provisión para Jubilación Patronal.- El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución. La provisión acumulada por este concepto que la compañía mantiene registrada según el cálculo actuarial al 31 de diciembre de 2010, cubre a trabajadores con un tiempo de servicio de 10 años en adelante y a trabajadores jubilados.

2.5 Obligaciones Laborales.

Todas las obligaciones de tipo laboral que tiene la compañía con sus Empleados, son registradas de acuerdo a exigencias contempladas en el Código de Trabajo y a otras disposiciones legales existentes.

3.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2010		2011
Caja chica	1.500		1.600
Bancos	<u>284.597</u>	(i)	<u>204.607</u>
Total	286.097		206.207

(i) Un detalle de bancos, al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

Banco	# Cta. Cte.	Saldo al 31-12-2011
Banco Produbanco	0100501530-6	79.446
Banco del Fomento	870006128	16.431
Banco Pichincha	32648918-04	108.730
Total		204.607

4. - Inversiones

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2010		2011
Inversiones a corto plazo	587		1.321
Notas de crédito SRI	838	(i)	13.958
Notas de crédito municipio	<u>0</u>	(ii)	<u>5.000</u>
Total	1.425		20.279

- (i) Corresponde a una nota de crédito emitida por el Servicio de Rentas Internas por concepto de devolución de retenciones correspondientes al año 2008.
- (ii) Nota de crédito emitida por el Municipio del Distrito Metropolitano el 14 de febrero del 2011, correspondiente al reclamo administrativo por devolución de pago de patente municipal.

5. .- Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2011, son como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2010	2011
Cientes Nacionales	177.467	172.302
Cientes del Exterior	97.200	67.268
(-) Provisión para incobrables	<u>(10.151)</u> (i)	<u>(10.151)</u>
Total	264.515	229.419

- (i) De acuerdo al análisis de antigüedad de cartera la compañía ha considerado que la provisión para cuentas incobrables es suficiente para cubrir la cartera de dudosa recuperación, por lo que en el año 2011 no se realizó dicha provisión.
En nuestra opinión la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2011 es razonable

6. .- Otras cuentas por cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2010	2011
Empleados	680	2.409
Cuentas por cobrar Varias	492.338 (i)	32.857
IVA por Cobrar	20.089	26.977
Anticipo Imp. a la Renta	12.330	12.962
Impuestos Retenidos	39.097 (ii)	28.007
Credito Impuesto Salida de Divisas	885	781
TOTAL	565.418	103.992

(i) VER NOTA 9 (a)

(ii) A continuación un detalle del movimiento de los impuestos retenidos al 31 de diciembre de 2011

	(expresado en dólares)
SALDO AL 01-01-2011	39.097
CANCELACION LR 2010	-11.490
RETENCIONES DEL PERIODO	13.467
DEVOLUCION RETENCIONES 2008	-13.067
SALDO AL 31-12-2011	28.007

7. .- Inventarios

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

	(Expresado en dólares)	
	2010	2011
Producto Terminado	180.064	216.110
Producto en Proceso	5.965	52.172
Inv. Plantas Ornamentales	77.924	92.068
Inventario Insumos	244.752 (i)	158.331
Otros	6.664 (ii)	49.664
TOTAL	515.368	568.345

- (i) Corresponde principalmente al inventario de químicos, combustibles y lubricantes, y material de empaque.
- (ii) Corresponde principalmente el inventario de repuestos y de herramientas.

8. .-Otros Activos corrientes.

Las Otros Activos Corrientes al 31 de diciembre del 2011, son como sigue:

(Expresado en dólares)

Inv. Terrenos (i) 61.506

- (i) Corresponde a 9 lotes de terrenos que la compañía los mantiene disponibles para la venta, estos lotes de terreno pertenecen a la Urbanización realizada por la compañía.

9. .- Propiedad planta y equipo

Un detalle de propiedades, planta y equipo durante el 2011, es como sigue:

	(Expresado en dolares)	
	2010	2011
Terrenos	323.789	323.789
Edificios y adecuaciones	1.349.728	1.024.956
Plantaciones	1.043.898	1.043.898
Semovientes	500	500
Maquinaria y equipo	711.770	717.469
Equipo de computación	10.698	21.079
Vehículos	70.409	43.755
Equipo de oficina	26.061	26.061
Muebles y enseres	25.977	30.226
Total	<u>3.562.829</u>	<u>3.231.733</u>
Menos: Depreciación Acumulada	<u>-1.370.327</u>	<u>-1.418.077</u>
Propiedades, planta y equipo neto	2.192.501	1.813.656

El movimiento de la propiedad planta y equipo al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

	(Expresado en dólares)
	2011
Saldo neto al comienzo del año	2.192.502
Adiciones	213.890
Venta de activo fijo	(a) -523.738
Depreciación	-68.996
Saldo neto al fin del año	<u>1.813.656</u>

- (a) La compañía es propietaria de un lote de terreno de 945 hectáreas ubicadas en la provincia de Morona Santiago, Cantón Palora, lote adquirido a la Sociedad Ecuatoriana de Industrias Agrícolas, mediante escritura pública del 21 de septiembre de 1974, en dicho predio se ubican las plantaciones de la compañía.

Por decisión de la administración se procedió a urbanizar un cuerpo de terreno improductivo de 41.552 metros cuadrados con el objetivo principal de evitar asentamientos de comunidades indígenas de la zona. El proyecto consistió en la delimitación de un total de 98 lotes de terreno divididos en 11 manzanas, se estableció además alcantarillado, cableado eléctrico y aceras.

La realización de esta urbanización fue aprobada por el Municipio del Cantón Palora el 19 de septiembre del año 2006.

La realización de este proyecto de urbanización estuvo a cargo del Sr.- SR. - Hugo Marcelo Mora Narváz urbanizador, para ello la compañía registro dentro de la cuentas por cobrar varios todos los valores entregados como anticipos al urbanizador, con la entrega de la documentación de respaldo por parte del urbanizador la compañía procede al cierre de estos anticipos que a la fecha de registro de la venta y cierre de la urbanización ascendían a USD \$ 282.607.

El cierre de este activo se lo realizo con el 31 de julio del 2011, una vez entregadas las escrituras de propiedad a los compradores. A la fecha de presentación de nuestro informe de auditoría quedan 9 lotes de terreno disponibles para la venta.

Cabe mencionar que el RUC de la compañía no le faculta para la realización de esta actividad.

10. .- Activos Diferidos

Un resumen de activos diferidos al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2010	2011
Marca Hornimans	171.468	171.468
(-) Amortización Acumulada	<u>(87.177)</u>	<u>(95.745)</u>
Total	84.291	75.723

(i) A continuación un detalle del movimiento de amortización:

Saldo inicial al 01-01-2011	87.177
Amortización del periodo	<u>8.568</u>
Saldo al 31-12-2011	95.745

11. .- Inversiones Largo Plazo

Corresponde a la inversión realizada en Cetca Colombia que desde años anteriores no ha sido valorada en los Estados Financieros de la Compañía a Valor Patrimonial Proporcional por USD\$ 3.589.

12. .- Cuentas por Pagar Comerciales

Un resumen de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2010	2011
Proveedores Nacionales	475.042	113.529
Proveedores del Exterior	59.647	5.860
Proveedores Varios	<u>377.319</u> (i)	<u>30.578</u>
Total	912.008	149.967

(i) La compañía registraba dentro de esta cuenta los anticipos entregados por los compradores de los lotes de terrenos correspondientes a la Urbanización que la compañía mantenía como un activo en proceso.

Una vez entregadas las escrituras la compañía procedió al cierre de estos anticipos que al 31 de diciembre de 2011 ascendían a USD \$ 369.164.

A continuación un detalle del movimiento de los anticipos entregados.

(Expresado en dólares)

AÑO 2006	68.176
AÑO 2007	44.430
AÑO 2008	155.974
(Registro venta 2008)	-133.100
AÑO 2009	103.915
AÑO 2010	129.769
Saldo total	<u>369.164</u>

13. .- Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2010	2011
Sueldos por pagar	6.775	9.558
Aportes Préstamos IEISS	9.247	10.854
Otras	8.880	2.414
Total	<u>24.901</u>	<u>22.826</u>

14. - Obligaciones Fiscales

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2010		2011
Retenciones del IVA	9.802		7.319
Retenciones en la Fuente	15.603		16.123
Impuesto Renta por Pagar	<u>24.704</u>	(i)	<u>26.618</u>
Total	50.109		50.060

- (i) Impuesto a la renta por pagar de acuerdo a la conciliación tributaria realizada al 31 de diciembre del 2011 (VER NOTA 20).

15. - Beneficios Sociales

Un resumen de beneficios sociales al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2010		2011
Décimo Tercer Sueldo	2.819		3.030
Décimo Cuarto Sueldo	6.600		8.866
Fondos de Reserva	1.851		2.885
Participación Trabajadores	11.531	(i)	17.854
Beneficios Sindicales	<u>3.034</u>		<u>0</u>
Total	25.834		32.635

- (i) Corresponde a la participación de las utilidades por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011 conforme a las disposiciones legales. (VER NOTA 19).

16. - Préstamos Instituciones Financieras

La compañía mantiene un préstamo con el Banco Pichincha C.A., según contrato N° 739924-00 por un monto de USD\$ 150.000, con fecha de emisión 30 de abril del 2010 y fecha de vencimiento al 14 de abril del 2013 con un capital pagado al 31 de diciembre del 2011 de USD\$ 72.884.

17. - Préstamos por Pagar Accionistas

Un resumen de préstamos por pagar al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2010		2011
Accionistas	1.543.754	(i)	1.443.754
Intereses préstamos accionistas	<u> </u>	(i)	<u> 39.542</u>
Total	1.543.754		1.483.296

- (i) Corresponden a créditos concedidos por el Ing. Fernando Castillo en el período, 2010; con vencimiento en diciembre del 2011, los cuales se encuentran registrados en el Banco Central.

A continuación un detalle de los movimientos de los préstamos por pagar accionistas e intereses generados.

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Audidores Externos

Fecha Renovación	Fecha Vencimiento	Capital	Abonos	Total Capital	% Interés	Interes mensual	Interes anual
12-dic-10	7-dic-11	249.087		249.087	7%	1.453	17.436
14-dic-10	9-dic-11	139.876	100.000	39.876	7%	variable	7.312
30-dic-10	15-dic-11	71.198		71.198	7%	415	4.984
18-dic-10	13-dic-11	325.881		325.881	7%	1.901	22.812
28-dic-10	23-dic-11	125.235		125.235	7%	731	8.766
12-dic-10	7-dic-11	522.477		522.477	7%	3.048	36.573
31-dic-10	26-dic-11	110.000		110.000	7%	642	7.700
TOTAL		1.543.753	100.000	1.443.753			105.583
				(a)			(b)

a) Saldo al 31 de diciembre de 2011.

b) A continuación un detalle del movimiento del interés por pagar accionistas :

Saldo al inicio del año	0
Interes generados en el 2011	105.583
(-) Retenciones en la fuente	25.340
(-) Abonos Intereses año 2011	40.700
TOTAL INTERES	39.543

18. - Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio durante el 2011, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2010	2011
Provision Jubilacion Patronal	472.818 (i)	469.047
Provision Desahucio	112.600	113.699
Total	585.418	582.745

- (i) A continuación un detalle del movimiento de la Provisión para Jubilación Patronal al 31 de diciembre del 2011.

	(Expresado en dólares)
Saldo al 01-01-2011	472.818
Incremento Reservas trabajadores entre 10 y 25 años	11.320
Incremento Reservas trabajadores mas de 25 años	21.545
Empleados que salieron en el periodo	-17.175
Pago empleados jubilados	-19.461
Total provision al 31-12-2011	469.047

19. .-Participación trabajadores

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

La participación de los trabajadores en las utilidades del ejercicio 2011 es como sigue:

	(Expresado en dólares)
Utilidad del contable	119.030
15% Participación trabajadores	17.854
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>101.176</u>

20. .- Impuesto a la Renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2011, todas las entidades constituidas en el Ecuador, se sujetaran a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible.

Una conciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

Utilidad Contable.		119.030
<i>15% Participación Trabajadores</i>		17.855
Utilidad Contable antes de Impuesto Renta		101.176
15% Participación Trabajadores		
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES		8.910
(-) Deduciones por leyes especiales		23.924
(-) DEDUCCION PERSONAL DISCAPACITADO		<u>21.358</u>
BASE IMPONIBLE		64.804
24% IMPUESTO CAUSADO	A	15.553
ANTICIPO IMPUESTO CALCULADO	B	26.618
IMPUESTO A LA RENTA MAYOR ETRE A y B	(a)	26.618
CUOTA DEL ANTICIPO PAGADA		12.963
SALDO ANTICIPO		13.655
RETENCIONES EN AL FUENTE PERIODO FISCAL		13.467
RETENCIONES EN AL FUENTE AÑOS ANTERIORES		<u>15.321</u>
SALDO A FAVOR		<u>(15.133)</u>

- (a) Según el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, el anticipo pagado originara crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado.
En el caso de la compañía el valor del anticipo al impuesto a la renta para el año fiscal corriente 2011, es considerado como impuesto mínimo a pagar.

21. Capital Social

El capital social autorizado y emitido consiste en 69.000 acciones de un dólar de valor nominal unitario; conforme a la Dolarización, valorización de acciones y reforma de Estatutos Sociales realizada por la compañía y legalizada mediante Escritura Pública registrada el 6 de junio del 2002 en el Registro Mercantil.

22. .- Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada 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.

23. .- Reserva de Capital

Los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del patrimonio y Re expresión monetaria al 31 de marzo del 2000 luego del proceso de dolarización fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital.

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

24. - Aspectos Relevantes

- Con resolución No. NAC-DGERCGC11-00055 de fecha 2 de marzo del 2011 la obligación de presentar el Anexo Transaccional Simplificado.
- El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados.; NIIF 11 Negocios Conjuntos, NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras entidades; NIIF 13 Medición al valor razonable a ser aplicadas en el 2013
- Con resolución No. SBS-2011-644 de 8 de agosto del 2011 el reglamento general de la Ley de Cheques.
- En septiembre del 2011 el Servicio de Rentas Internas publicó el instructivo para la aplicación de sanciones pecuniarias por cuantías por contravenciones y faltas reglamentarias con clasificación por categorías.
- En octubre del 2011 el Servicio de Rentas Internas publicó el Anexo 1 del instructivo para la aplicación de sanciones pecuniarias con detalle de categorización de infracciones por contravención y falta reglamentaria.
- De acuerdo a la Resolución No. NAC-DGERCGC11-00393, publicada en el Registro Oficial No. 567 de fecha 17 de octubre del 2011 todas las sociedades, sus socios, accionistas o participantes, constituyentes o beneficiarios, hayan sido sociedades domiciliadas en el exterior, deberán actualizar su información societaria en los términos y medios que señala la presente resolución.
- Resolución SC.ICI. CPAIFRS.G.11.007 de fecha 28 d octubre del 2011 expídese el reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donación, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's y NIIF's para PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías, utilidades de compañías Holding y controladoras, y designación e informe de peritos.
- Con resolución No.NAC-DGERCGC11-00437 de fecha 16 de diciembre del 2011 en la cual se modifica los rangos de la tabla de Impuesto a la Renta prevista en el literal a) del Art. 36 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, los mismos que regirán para los ingresos percibidos por personas naturales y sucesiones indivisas, a partir del 01 de enero del 2012:

IMPUESTO A LA RENTA 2012			
Fracción Básica	Exceso hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
-	9.720	-	0%
9.720	12.380	0	5%
12.380	15.480	133	10%
15.840	18.580	443	12%
18.580	37.160	815	15%
37.160	55.730	3.602	20%
55.730	74.320	7.316	25%
74.320	99.080	11.962	30%
99.080	En adelante	19.392	35%

IMPUESTO HERENCIA, LEGADOS, Y DONACIONES AÑO 2012			
Fracción Básica	Exceso hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
-	61.931	-	0%
61.931	123.874	0	5%
123.874	247.737	3098	10%
247.737	371.610	15484	15%
371.610	495.484	34064	20%
495.484	619.358	58.839	25%
619.358	743.221	89.808	30%
743.221	En adelante	126.967	35%

- De acuerdo a la resolución NAC-DGERCGC11-00425 que fue publicada en el Registro Oficial del 19 de diciembre del 2011, los nuevos formatos de los formularios 101 102 102-A 103 104 104-A ; permitirán un mejor manejo de la información de los contribuyentes.
- Según Registro Oficial No. 599 de fecha 19 de diciembre del 2011 Resolución No. C.D.390 del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se expide el Reglamento del Seguro General de Riesgos del Trabajo.
- De acuerdo a resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 emitida por la superintendencia de compañía para normar en la adopción por primera vez de las niif's para las pymes, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles. Utilizando el avalúo comercial consignado en la carta de pago impuesto predial.
- En el registro oficial No 351 de fecha 29 de diciembre del 2010, el impuesto a la renta de sociedades se aplicará de la siguiente manera para el ejercicio económico del año 2011 el porcentaje será del 24% para el 2012 será el 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%

- Al 31 de diciembre del 2009, 2010 o 2011 deben realizarse las conciliaciones del Patrimonio Neto y del Estado de Resultados Integrales, reportados de NEC a NIIF's y, al 1 de enero del 2010, 2011 o 2012 deben contabilizarse los ajustes pertinentes, así como debe explicarse cualquier ajuste material al estado de flujos de efectivos del período de transición, si lo hubiere. Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados.
- El salario básico unificado vigente para el 2012, será de \$292,00; con un incremento de \$28,00 del salario básico actual.
- El cronograma de presentación de la documentación de respaldo referente al pago de la decimotercera remuneración. Dicho cronograma toma en consideración el Noveno dígito del RUC o cédula de ciudadanía y en base a dicho dígito se han establecido las siguientes fechas de legalización del informe empresarial:

Noveno dígito del RUC o Cédula de Ciudadanía	Fecha de Pago al Trabajador	Fecha de Legalización
0	Hasta el 24 de Diciembre	9, 10, 11 y 12 de Enero del 2012
1	Hasta el 24 de Diciembre	13, 16, 17 y 18 de Enero del 2012
2	Hasta el 24 de Diciembre	19, 20, 23 y 24 de Enero del 2012
3	Hasta el 24 de Diciembre	25, 26, 27 y 30 de Enero del 2012
4	Hasta el 24 de Diciembre	31 de Enero del 2012 ,1, 2 y 3 de Febrero del 2012
5	Hasta el 24 de Diciembre	6, 7, 8 y 9 de Febrero del 2012
6	Hasta el 24 de Diciembre	10, 13, 14 y 15 de Febrero del 2012
7	Hasta el 24 de Diciembre	16, 17, 22 y 23 de Febrero del 2012
8	Hasta el 24 de Diciembre	24, 27, 28 y 29 de Febrero del 2012
9	Hasta el 24 de Diciembre	1, 2, 5 y 6 de Marzo del 2012

- Con resolución NAC-DGERCGC11-00432, de diciembre de 2011 si los Gastos personales correspondientes a 2011 superan \$ 4.605, usted deberá presentar la información relativa a dichos gastos, en el formato definido por el SRI, del 10 al 28 de junio de 2012, según su número de RUC. Estos vencimientos aplican únicamente para los GP de 2011

Tipo	2012	2011
Vivienda	\$3.159.00	\$ 2.993,25
Educación	\$3.159.00	\$ 2.993,25
Alimentación	\$3.159.00	\$ 2.993,25
Vestimenta	\$3.159.00	\$ 2.993,25
Salud	\$ 12.636,00	\$ 11.973,00

Si los Gastos personales correspondientes a 2012 superan \$ 4.860, usted deberá presentar la información relativa a dichos gastos en 2013.

- Con resolución No.NAC-DGERCGC11-00457 Sup. 2 RO 608 Viernes 30 de diciembre del 2011 el formulario de “Declaración informativa de transacciones exentas del Impuesto a la Salida de Divisas”, mismo que deberá ser llenado y presentado por el ordenante de envío de divisas al exterior al momento de solicitar la transferencia al exterior, en dos ejemplares que contengan la misma información, la copia para el ordenante del envío y el original para la institución financiera o courier que lo efectúe. Tanto el ordenante como el agente de retención o el agente de percepción deberán conservar este formulario y la documentación de acompañamiento, en sus archivos por el plazo de siete años, tomando como referencia la fecha de la transacción.
- Dividendos y utilidades distribuidos en el caso de dividendos y utilidades calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional de impuesto a la renta.

Los dividendos o utilidades distribuidos a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye. Los porcentajes de retención se aplicarán progresivamente de acuerdo a los siguientes porcentajes, en cada rango, de la siguiente manera:

Fracción básica	Exceso hasta	Retención fracción básica	Porcentaje de Retención sobre la fracción excedente
	100,000	0	1%
100,000	200,000	1,000	5%
200,000	En adelante	6,000	10%

Cuando los dividendos o utilidades sean distribuidos a favor de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, deberá efectuarse la correspondiente retención en la fuente de impuesto a la renta. El porcentaje de esta retención será del 10%.

- A partir de febrero 2012 se debe pagar la patente al municipio para los profesionales que no están obligados a llevar contabilidad sustituido por el Art. 1 de la ordenanza municipal 0135 del RO No. 524 de fecha 15 de noviembre del 2005

25. .- Eventos Subsecuentes

- Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de auditoria (21 de mayo del 2012) la compañía ha realizado el cambio de su sistema informático, además ha finalizado su proceso de implantación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs para PYMES), los efectos de esta implantación los expondremos en el ejercicio económico 2012.

--- F I N ---