



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta Directiva de la  
Compañía INVERNEG S.A.

1. Hemos auditado los estados de situación financiera que se adjunta de la compañía INVERNEG S.A. al 31 de diciembre de los años 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados integrales, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de la compañía INVERNEG S.A. al 31 de diciembre del año 2011, fueron auditados de conformidad de los principios de contabilidad aceptados en el Ecuador, cuyo dictamen de fecha marzo 19 del año 2011, contienen una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros. Efectivamente para fines de comparabilidad las cifras del año 2010 han sido ajustadas de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

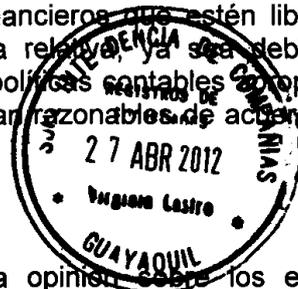
### Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros.

2. La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera. 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.

3. Responsabilidad del auditor.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de 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 depende del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraudes o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo el





*Edin Mantilla Castillo*

Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

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 contabilidad. 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 evaluación de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

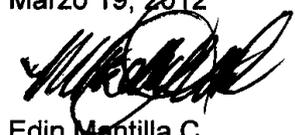
#### Opinión

6. En nuestra opinión, sobre los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación indicada en el párrafo 7, la situación financiera de la compañía INVERNEG S.A. al 31 de diciembre de los años 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### Asunto de Énfasis

7. Los estados financieros de la compañía INVERNEG S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigente en el Ecuador para la presentación de información financiera de acuerdo a la Resolución No. 062. ICI. 004 emitida por la Superintendencia de Compañías para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. El impacto de la aplicación por primera vez es de (US\$) 1.060.667 Ver Nota 14. PATRIMONIO. Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Guayaquil, Ecuador  
Marzo 19, 2012

  
Edin Mantilla C.  
Matrícula CPA 1755  
SC-RNAE 027



INVERNEG S. A.

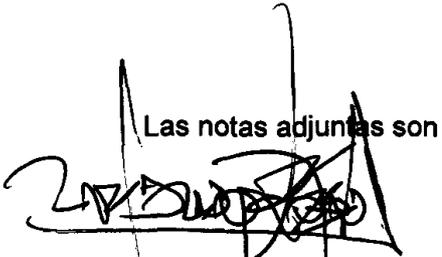
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

|   | Notas | <u>2011</u>       | <u>2010</u>       |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| <b><u>ACTIVOS</u></b>                         |       |                   |                   |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo           | 4     | 508,048           | 818,835           |
| Cuentas por cobrar                            | 5     | 5,345,889         | 4,418,480         |
| Inversiones a Corto Plazo                     |       | -                 | 15,186            |
| Inventarios                                   | 6     | 5,791,801         | 6,920,507         |
| Anticipos entregados                          |       | 261,404           | 239,954           |
| Otros Activos corrientes                      |       | 27,069            | 22,890            |
| Total activo corriente                        |       | <u>11,934,211</u> | <u>12,435,852</u> |
| <br>  |       |                   |                   |
| Propiedades y equipos, neto                   | 7     | 2,423,821         | 2,331,332         |
| Otros activos                                 |       | 15,194            | 3,785             |
| Total activos                                 |       | <u>14,373,226</u> | <u>14,770,969</u> |
| <br>  |       |                   |                   |
| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>            |       |                   |                   |
| <b><u>PASIVOS</u></b>                         |       |                   |                   |
| Deudas bancarias y financieras                | 8     | 307,454           | 308,261           |
| Cuentas y documentos por pagar                | 9     | 3,408,394         | 6,266,983         |
| Obligaciones por pagar                        | 10    | 671,433           | 311,327           |
| Cuentas por pagar Impuestos Corrientes        |       | 1,221,657         | 638,749           |
| Total pasivos corrientes                      |       | <u>5,608,938</u>  | <u>7,525,320</u>  |
| <br>  |       |                   |                   |
| Jubilación patronal y desahucio               | 11    | 925,443           | 653,675           |
| Cuentas por Pagar Accionistas                 |       | 2,893,148         | 2,995,825         |
| Impuesto Diferido Pasivo                      | 12    | 106,234           | 139,710           |
| Total Pasivos                                 |       | <u>9,533,763</u>  | <u>11,314,530</u> |
| <br>  |       |                   |                   |
| <b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>   |       |                   |                   |
| Capital social                                | 14    | 100,000           | 100,000           |
| Reserva legal                                 | 14    | 68,845            | 68,845            |
| Reserva facultativa                           | 14    | 1,910,212         | 1,787,923         |
| Resultados acumulados                         | 14    | 1,125,043         | 1,125,044         |
| Utilidad neta del ejercicio                   | 14    | 1,635,363         | 374,627           |
| Total patrimonio de los accionistas           |       | <u>4,839,463</u>  | <u>3,456,439</u>  |
| <br>  |       |                   |                   |
| Total pasivos y patrimonio de los accionistas |       | <u>14,373,226</u> | <u>14,770,969</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Justo González Almeida.  
Presidente - Representante Legal

  
Pedro Valenzuela  
Contador General



INVERNEG S. A.

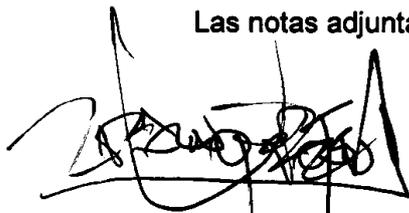
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

|   | Notas | <u>2011</u>         | <u>2010</u>         |
|---|-------|---------------------|---------------------|
| Ventas  |       | 35,869,970          | 30,151,992          |
| Costo de ventas   |       | <u>- 26,459,380</u> | <u>- 22,945,121</u> |
| Utilidad bruta  |       | 9,410,590           | 7,206,871           |
| Gastos generales y administrativos                                      |       | - 2,684,070         | - 2,629,419         |
| Gastos de ventas  |       | <u>- 4,065,329</u>  | <u>- 3,742,324</u>  |
| Total Gastos  |       | <u>- 6,749,399</u>  | <u>- 6,371,743</u>  |
| Utilidad operativa  |       | 2,661,191           | 835,128             |
| Otros ingresos(egresos), netos  |       | <u>- 84,998</u>     | <u>- 67,043</u>     |
| Utilidad antes de participación a<br>trabajadores e impuesto a la renta |       | 2,576,193           | 768,085             |
| Participación a trabajadores  | 13    | - 386,429           | - 115,213           |
| Impuesto a la renta   | 13    | <u>- 554,400</u>    | <u>- 278,246</u>    |
| Utilidad (Pérdida) del ejercicio  |       | <u>1,635,363</u>    | <u>374,627</u>      |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Justo González Almeida  
Presidente - Representante Legal



Pedro Valenzuela  
Contador General

INVERNEG S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

|   | Capital social | Reserva legal | Reserva facultativa | Reserva de Capital | Resultados acumulados | Total            |
|---|----------------|---------------|---------------------|--------------------|-----------------------|------------------|
| Saldos diciembre 31, 2009                     | 100,000        | 68,845        | 1,787,923           | 64,377             | 995,144               | 3,016,288        |
| Ajustes por implementación NIIF               |                |               |                     |                    |                       |                  |
| Disminución de Resultados Acumulados          |                |               |                     |                    | - 995,144             | - 995,144        |
| Utilidad del ejercicio                        |                |               |                     |                    | 374,627               | 374,627          |
|   | <u>100,000</u> | <u>68,845</u> | <u>1,787,923</u>    | <u>64,377</u>      | <u>374,627</u>        | <u>2,395,771</u> |
| Saldos diciembre 31, 2010                     |                |               |                     |                    |                       |                  |
| Ajustes por implementación NIIF               |                |               |                     |                    | 1,060,667             | 1,060,667        |
|   | <u>100,000</u> | <u>68,845</u> | <u>1,787,923</u>    | <u>64,377</u>      | <u>1,435,294</u>      | <u>3,456,438</u> |
| Saldos diciembre 31, 2010 reexpresado en NIIF |                |               |                     |                    |                       |                  |
| Aumento de Reserva facultativa                |                |               | 122,290             |                    |                       | 122,290          |
| Disminución de Resultados Acumulados          |                |               |                     |                    | - 374,628             | - 374,628        |
| Utilidad del ejercicio                        |                |               |                     |                    | 1,635,363             | 1,635,363        |
| Saldos diciembre 31, 2011                     | <u>100,000</u> | <u>68,845</u> | <u>1,910,212</u>    | <u>64,377</u>      | <u>2,696,029</u>      | <u>4,839,463</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Justo González Almeida  
Presidente - Representante Legal

Pedro Valenzuela  
Contador General



INVERNEG S. A.

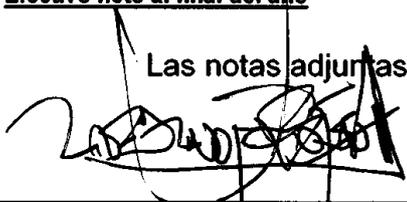
ESTADOS DE FLUJOS EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

|  | <u>2,011</u>     | <u>2,010</u>     |
|--|------------------|------------------|
| <b><u>Flujos de efectivo de las actividades de operación</u></b>   |                  |                  |
| Utilidad del ejercicio   | 1,635,363        | 374,628          |
| Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación |                  |                  |
| Depreciación y amortización  | 302,462          | 146,209          |
| Gastos de impuesto a la renta corriente  | 554,400          | 278,246          |
| 15% Participación Empleados  | 386,429          | 115,213          |
| Impuesto diferido  | (33,476)         | 139,710          |
|  | <b>2,845,179</b> | <b>1,054,006</b> |
| Cambios en documentos por cobrar   |                  |                  |
| Cambios en cuentas por cobrar clientes   | (927,409)        | 48,706           |
| Cambios en inventarios   | 1,128,707        | (3,211,824)      |
| Cambio en adelanto a proveedores   | (21,450)         | 25,921           |
| Cambios en gastos pagados por anticipado   | (4,179)          | (22,890)         |
| Cambios en cuentas por pagar proveedores   | (2,858,591)      | 3,167,498        |
| Cambios en gastos acumulados por pagar   | (26,322)         | 34,971           |
| cambios en impuesto a la renta por pagar.  | 28,508           | (481,360)        |
| Provisiones laborales  | 271,768          | 653,675          |
|  | <b>436,210</b>   | <b>1,268,703</b> |
| <b><u>Efectivo neto generado en las actividades de operación</u></b>   |                  |                  |
| Intereses pagados  | (102,789)        | (89,281)         |
| <b><u>Flujos de efectivo neto previsto por las actividades de operación</u></b>                              | <b>333,421</b>   | <b>1,179,422</b> |
| <b><u>Flujo de efectivo por las actividades de inversión</u></b>   |                  |                  |
| Adquisición de inmuebles, mobiliario y mejoras   | (406,360)        | (630,694)        |
| <b><u>Efectivo Neto utilizado por las actividades de inversión.</u></b>                                      | <b>(406,360)</b> | <b>(630,694)</b> |
| <b><u>Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento</u></b>  |                  |                  |
| Cambios en cuentas por pagar accionista  | (102,677)        | 20,202           |
| Productos de nuevos préstamos  | 307,454          | 308,261          |
| Abono de préstamos   | (205,473)        | (558,339)        |
| Abono a bonos por pagar  | -                | -                |
| Inversiones corto plazo recuperadas  | 15,186           | 337,669          |
| Dividendos pagados   | (252,337)        | (564,376)        |
|  | <b>(237,847)</b> | <b>(456,583)</b> |
| <b><u>Efectivo neto previsto (usado en) las actividades de financiamiento</u></b>                            |                  |                  |
| Aumento (disminución) neto en el efectivo  | (310,786)        | 92,146           |
| Efectivo neto al inicio del año  | 818,835          | 726,692          |
| <b><u>Efectivo neto al final del año</u></b>   | <b>508,048</b>   | <b>818,835</b>   |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Justo González Almeida  
Representante Legal



  
Pedro Valenzuela  
Contador General

INVERNEG S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La compañía INVERNEG INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA., fue constituida el 19 de septiembre de 1983; se transformó en sociedad anónima cambiando su denominación por INVERNEG S.A., constituida el 1 de abril del 2008 y aprobada su transformación el 11 de julio del mismo año.

Su actividad predominante es ejercer la actividad mercantil como comisionista, intermediaria, mandante, mandataria, agente, gestora, corredora, franquiciante, franquiciado, representante de personas naturales y/o jurídicas y adquirirá para sí, acciones, participaciones, derechos o cuotas de sociedades mercantiles o civiles.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

Bases de presentación

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

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. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

Cuentas por cobrar

La compañía realiza periódicamente evaluaciones de la provisión para ciertas cuentas de difícil recuperación. La Administración cree que la provisión con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

Inventarios

El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el método de costo promedio ponderado.



### Propiedades y Equipos

Las propiedades, los muebles y enseres, equipos de comunicación, equipos de computación y vehículos se presentan a su valor razonable.

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. A continuación se indican las tasas de depreciación aplicadas por la compañía:

|                         |     |
|-------------------------|-----|
| Edificios               | 5%  |
| Instalaciones           | 10% |
| Muebles y Enseres       | 10% |
| Equipos de Bodegas      | 10% |
| Equipos de Oficina      | 10% |
| Vehículos               | 20% |
| Equipos de Comunicación | 10% |
| Equipos de Computación  | 33% |

### Reconocimiento de Ingresos

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

### Jubilación Patronal y Desahucio

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

### Participación a Trabajadores

La compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación a trabajadores del 15% de la utilidad del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

### Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y diferido. El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva del 24% (25% en el 2010).

## 3. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios contables usados son periódicamente 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.



4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la cuenta efectivo y equivalentes de efectivo está compuesta por:

|                    | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|--------------------|----------------|----------------|
| Caja Chica         | 2,033          | 2,093          |
| Bancos Nacionales  | 460,715        | 785,548        |
| Bancos Extranjeros | <u>45,300</u>  | <u>31,194</u>  |
|                    | <u>508,048</u> | <u>818,835</u> |

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de cuentas por cobrar incluyen:

|                                       | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Clientes                              | 5,366,017        | 4,438,607        |
| (-)Provisión para cuentas incobrables | <u>- 20,128</u>  | <u>- 20,128</u>  |
| Total Cuentas por Cobrar              | <u>5,345,889</u> | <u>4,418,480</u> |

La provisión para cuentas incobrables no tiene movimiento de un año a otro.

6. INVENTARIO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios incluyen:

|                                     | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Mercadería disponible para la venta | 4,762,268        | 4,164,912        |
| Importaciones en tránsito           | <u>1,029,532</u> | <u>2,755,596</u> |
| Total Inventarios                   | <u>5,791,801</u> | <u>6,920,507</u> |



## 7. PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de propiedades y equipos es el siguiente:

|                          | Terreno        | Edificios e instalaciones | Muebles y enseres | Equipos varios | Vehiculos      | Otros Activos  | Total            |
|--------------------------|----------------|---------------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Saldo inicial            | 684,000        | 1,561,158                 | 98,702            | 476,286        | 320,419        | 57,422         | 3,197,987        |
| Adiciones, neto          | -              | 305,997                   | 227,228           | 403,998        | 108,009        | 80,881         | 1,126,114        |
| Ajustes                  | -              | -                         | -                 | -              | -              | -              | -                |
| <b>Total Costo</b>       | <b>684,000</b> | <b>1,867,155</b>          | <b>325,930</b>    | <b>880,284</b> | <b>428,428</b> | <b>138,303</b> | <b>4,324,101</b> |
| Depreciación Acumulada   | -              | 729,740                   | 291,931           | 575,481        | 203,173        | 99,956         | 1,900,280        |
| <b>Saldo final, Neto</b> | <b>684,000</b> | <b>1,137,416</b>          | <b>33,999</b>     | <b>304,803</b> | <b>225,255</b> | <b>38,347</b>  | <b>2,423,821</b> |

|                          | Terreno        | Edificios e instalaciones | Muebles y enseres | Equipos varios | Vehiculos      | Otros Activos | Total            |
|--------------------------|----------------|---------------------------|-------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| Saldo inicial            | 101,253        | 495,890                   | 93,892            | 453,516        | 282,207        | 53,328        | 1,480,086        |
| Adiciones, neto          | 359,361        | 80,696                    | 4,810             | 22,770         | 38,212         | 4,094         | 509,944          |
| Ajustes                  | 223,386        | 984,572                   | -                 | -              | -              | -             | 1,207,958        |
| <b>Total Costo</b>       | <b>684,000</b> | <b>1,561,158</b>          | <b>98,702</b>     | <b>476,286</b> | <b>320,419</b> | <b>57,422</b> | <b>3,197,987</b> |
| Depreciación Acumulada   | -              | 281,541                   | 69,816            | 308,344        | 186,985        | 19,969        | 866,655          |
| <b>Saldo final, Neto</b> | <b>684,000</b> | <b>1,279,617</b>          | <b>28,886</b>     | <b>167,942</b> | <b>133,434</b> | <b>37,453</b> | <b>2,331,332</b> |

## 8. DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de esta cuenta se forma de la siguiente manera:

|   | 2011                  | 2010                  |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Sobregiros</b>                           |                       |                       |
| Banco Pichincha                             | 18,940                | 15,623                |
| Banco Internacional                         | 476                   | -                     |
| Banco Guayaquil                             | 130                   | -                     |
| Banco Bolivariano                           | 17,609                | 72,092                |
|   | <u>37,156</u>         | <u>87,715</u>         |
| <b>Préstamos</b>                            |                       |                       |
| Banco Bolivariano                           | 200,000               | 220,543               |
| Produbanco                                  | 70,298                | -                     |
|   | <u>270,298</u>        | <u>220,543</u>        |
| <b>Total Deudas Bancarias y Financieras</b> | <b><u>307,454</u></b> | <b><u>308,261</u></b> |



#### 9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas y documentos por pagar están compuestas de la siguiente manera:

|                          | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores locales      | 435,200          | 1.176.736        |
| Proveedores del exterior | 2,973,193        | 5.090.247        |
|                          | <u>3.408.394</u> | <u>6.266.983</u> |

#### 10. OBLIGACIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones por pagar están compuestas de la siguiente manera:

|                                | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Provisión Beneficios Sociales  | 609,020        | 268,840        |
| Obligaciones al IESS por Pagar | 62,413         | 42,487         |
|                                | <u>671,433</u> | <u>311,327</u> |

#### 11. PROVISIÓN POR JUBILACIÓN 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 ininterrumpida, 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 2011 y 2010, 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<br/>patronal</u> | <u>Desahucio</u> | <u>Total</u>   |
|-----------------------------------|--------------------------------|------------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2009 | 0                              | 0                | 0              |
| Movimiento neto del año           | 506.392                        | 36.719           | 543.111        |
| Ajuste NIIF                       | 0                              | 110.564          | 110.564        |
| Saldo al 31 de diciembre del 2010 | <u>506.392</u>                 | <u>147.283</u>   | <u>653.675</u> |
| Movimiento neto del año           | 172.694                        | 99.074           | 271.768        |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | <u>679.086</u>                 | <u>246.357</u>   | <u>925.443</u> |

## 12. IMPUESTO DIFERIDO

De acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido es:

|                | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|----------------|----------------|----------------|
| Saldo inicial  | 139.710        | 0              |
| Ajuste del año | (33.476)       | 139.710        |
| Saldo final    | <u>106.234</u> | <u>139.710</u> |

El saldo neto al inicio y final del periodo 2011 corresponde a diferencias imponibles; es decir, pasivo por impuesto diferido.



## 13. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con las disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta establece en el 24% para el año 2011 (2010: 25%), 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>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|--|----------------|----------------|
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | 2,576,193      | 768,086        |
| Participación a trabajadores   | - 386,429      | - 115,213      |
| Gastos no deducibles   | <u>120,238</u> | <u>460,110</u> |
| Utilidad Gravable  | 2,310,002      | 1,112,983      |
| Impuesto a la renta  | 554,400        | 278,246        |

#### 14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

##### Capital social

Capital Autorizado es de 100,000; El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 100.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una.

##### Reserva legal

Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% 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.

##### Reserva Facultativa

Representa utilidades apropiadas a disposición de los socios.

##### Reserva de capital

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

##### Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, con excepción de la siguiente subcuenta:

##### 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:

Al 31 de diciembre del 2010 se incluye en esta cuenta un ajuste por concepto de aplicación de NIIF por un monto de US\$ 1.060.666,63

|   | <u>12/31/2010</u> | <u>1/1/2010</u>  |
|---|-------------------|------------------|
| Total Patrimonio de acuerdo a NEC                                 | 2,395,771         | 2,884,873        |
| Ajuste del Periodo de Transición "NEC" a "NIIF"                   |                   |                  |
| Cuentas por Cobrar (Disminución en Provisiones)                   | 11,613            | 11,613           |
| Costo Atribuido Propiedad (Valor Razonable)                       | 1,207,958         | 1,207,958        |
| Cuentas por Pagar (Exclusión de Pasivos exigibles)                | 91,370            | 91,370           |
| Provisiones largo plazo (Jubil. Patronal y Desahucio)             | 110,564           | - 110,564        |
| Pasivo por Impuesto Diferido                                      | 139,710           | - 139,710        |
| Ajustes Iniciales en NIIF   | 1,060,667         | 1,060,667        |
| Variación en la Utilidad del ejercicio 2010 por conversión a NIIF | -                 | -                |
| Total Patrimonio de acuerdo a NIIF                                | <u>3,456,438</u>  | <u>3,945,540</u> |

