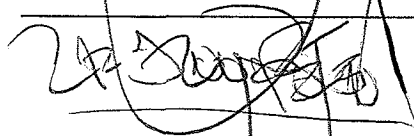


INVERNEG S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,501,105	508,048
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	6,121,746	5,345,889
Inventarios	6	4,822,385	5,791,801
Pagos anticipados		321,937	261,404
Otros activos		177,180	27,069
Total activos corrientes		12,944,353	11,934,211
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipos, neto	7	2,236,437	2,423,821
Activo intangible		102,988	-
Otros activos		289	15,194
Total activos no corrientes		2,339,714	2,439,015
TOTAL ACTIVOS		<u>15,284,067</u>	<u>14,373,226</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	8	1,252,869	307,454
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	2,865,695	3,408,394
Obligaciones acumuladas	10	757,166	671,433
Pasivos por impuestos corrientes	11	1,114,500	1,221,657
Total pasivos corrientes		5,990,230	5,608,938
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	8	3,361,300	2,893,148
Obligación de beneficios definidos	12	1,087,574	925,443
Pasivo por impuesto diferido	11	106,234	106,234
Total pasivos no corrientes		4,555,108	3,924,825
Total de pasivos		10,545,338	9,533,763
PARIMONIO:			
Capital social	13	100,000	100,000
Reservas		2,091,482	1,979,057
Resultados acumulados		2,547,247	2,760,406
Total patrimonio		4,738,729	4,839,463
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>15,284,067</u>	<u>14,373,226</u>

Ver notas a los estados financieros



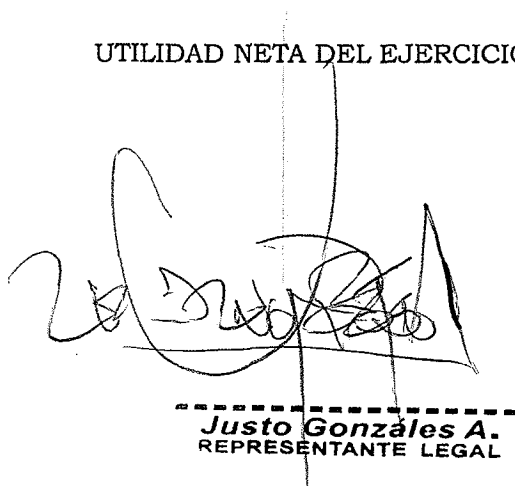
Justo Gonzáles A.
REPRESENTANTE LEGAL**INVERNEG S. A.**

Ec. Pedro Valenzuela
CONTADOR GENERAL

INVERNEG S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en Dólares de E.U.A.)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas	33,073,661	35,869,970
Costo de venta	<u>(24,262,393)</u>	<u>(26,459,380)</u>
MARGEN BRUTO	8,811,268	9,410,590
Gastos generales y administración	(3,153,016)	(2,684,070)
Gastos de ventas	(3,361,674)	(4,065,329)
Total Gastos	(6,514,690)	(6,749,399)
Utilidad Operativa	2,296,578	2,661,191
Otros ingresos (egresos), netos	<u>(104,050)</u>	<u>(84,998)</u>
Utilidad antes de Participación Empleados e Impuesto a la Renta	2,192,528	2,576,193
Participación Empleados	(328,879)	(386,430)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	1,863,649	2,189,763
Impuesto a la renta	<u>(441,445)</u>	<u>(554,400)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1,422,204	1,635,363



Justo Gonzáles A.
REPRESENTANTE LEGAL

INVERNEG S. A.

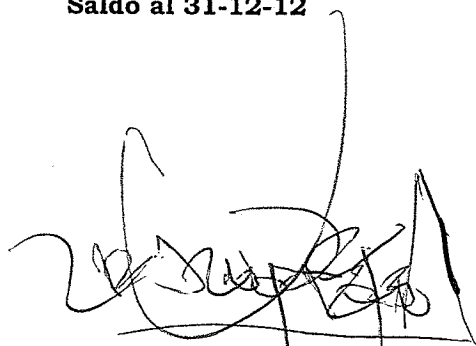

Ec. Pedro Valenzuela
CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros

INVERNEG S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en Dólares de E.U.A.)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u> (en U.S. dólares)	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31-12-10	100,000	1,856,767	1,499,671	3,456,438
Aumento de reserva facultativa		122,290		122,290
Distribución de utilidades			(374,628)	(374,628)
Utilidad neta			1,635,363	1,635,363
Saldo al 31-12-11	100,000	1,979,057	2,760,406	4,839,463
Aumento de reserva facultativa		112,425		112,425
Dividendos pagados			(1,635,363)	(1,635,363)
Utilidad neta			1,422,204	1,422,204
Saldo al 31-12-12	100,000	2,091,482	2,547,247	4,738,729



Justo Gonzáles A.
REPRESENTANTE LEGAL

INVERNEG S. A.


Ec. Pedro Valenzuela
CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros

INVERNEG S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en Dólares de E.U.A.)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	1,422,204	1,635,363
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación	171,521	302,462
Impuesto a la renta	441,445	554,400
15% Participación empleados	328,879	386,429
Impuesto diferido	(33,476)	(33,476)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(925,968)	(927,409)
Inventarios	969,416	1,128,707
Gastos anticipados	(60,533)	(25,629)
Cuentas por pagar	(742,699)	(2,830,083)
Obligaciones acumulados	85,733	(26,322)
Provisiones laborales	162,131	271,768
Intereses pagados	(142,248)	(102,789)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1,676,405	333,421
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de activos fijos	172,479	(406,360)
Adquisición de activo intangible	(102,987)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	69,491	(406,360)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago prestamos de accionistas	168,152	(102,677)
Pago de préstamos bancarios	581,695	101,981
Otros	20,252	15,186
Pago de dividendos	(1,522,938)	(252,337)
Efectivo neto proveniente/(utilizado) en actividades de financiamiento	(752,839)	(237,847)
Incremento del efectivo, neto	993,057	(310,786)
Efectivo al principio del año	508,048	818,834
Efectivo al final del año	<u>1,501,105</u>	<u>508,048</u>

Ver notas a los estados financieros

Justo Gonzáles A.
REPRESENTANTE LEGAL

INVERNEG S. A.

Ec. Pedro Valenzuela
CONTADOR GENERAL

INVERNEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

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 de 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.

Entorno Económico.- En el Ejercicio 2012 la economía ecuatoriana se ha desenvuelto con índices de buena solvencia. En gran medida esto se ha dado por el elevado precio del petróleo. Las exportaciones petroleras se han mantenido en volúmenes similares a los del ejercicio anterior – Con estos ingresos más el incremento considerable de las recaudaciones por impuestos, al Gobierno le ha permitido impulsar la obra pública, en especial en lo relacionado con la infraestructura física. Por otro lado las exportaciones de productos tradicionales y no tradicionales se han mantenido en volúmenes similares a los del año anterior. Ha existido buen desempeño del sector financiero lo que ha permitido haya disponible el financiamiento para los diferentes sectores, en especial el de la construcción y el comercial.

En este entorno las actividades comerciales han tenido un considerable impulso. Obviamente existe incertidumbre sobre el futuro de la economía en general, por la dependencia, en gran medida, de la suerte del precio del petróleo y que se mantenga los volúmenes de exportación, y la decisión del Gobierno Ecuatoriano de darle mayor impulso a la economía vía gasto social e inversión pública sin preocuparse mayormente de incentivar al sector privado para nuevos emprendimientos y/o crecimientos de los ya existentes. Las expectativas para el ejercicio 2013, es que se mantenga el clima para los negocios en condiciones similares a las del 2012

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento de la economía ecuatoriana y principalmente sobre la posición financiera y resultados de operación de la Compañía; consecuentemente, la información resultante de los estados financieros debe ser analizada en relación a estos acontecimientos.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de Cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de presentación.- Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable

de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Incluye dinero efectivo y depósito en bancos disponibles.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y son registradas a su valor razonable. La Compañía realiza periódicamente evaluaciones de la provisión para ciertas cuentas de difícil recuperación.

Inventarios.- Los inventarios son presentados al costo de adquisición. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Propiedades y equipos.- Las propiedades, los muebles y enseres, equipos de comunicación, equipos de computación, vehículos y otros activos 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 presentan las principales partidas de propiedades, equipos y las tasas de depreciación anual usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de bodegas	10%
Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de comunicación	10%
Equipos de computo	33%

Venta de Propiedades y Equipos.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Préstamos.- Representan pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo. Los préstamos bancarios se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos

12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.- Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Impuestos.- El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- **Impuesto corriente.-** El impuesto por pagar corriente de basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.
- **Impuesto diferido.-** El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la misma autoridad fiscal y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- **Impuestos corrientes y diferidos.-** Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Obligaciones acumuladas.- Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su

valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Beneficios a empleados

- **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral.
- **Participación a trabajadores.**- El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva facultativa.- Está conformada en cumplimiento del estatuto de la Compañía y decisión voluntaria de los accionistas.

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento de ingresos.- Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Costos y Gastos.- Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012, caja y bancos está conformado como sigue:

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
Caja chica	2,083	2,033
Bancos nacionales	1,459,080	460,715
Bancos extranjeros	<u>39,942</u>	<u>45,300</u>
Total	<u>1,501,105</u>	<u>508,048</u>

Bancos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, representa fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales por US\$1,459,080 y US\$460,715 y en bancos del exterior por US\$39,942 y US\$45,300 respectivamente. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 Y 2011, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
Clientes	6,141,874	5,366,017
(-)Provisión para cuentas incobrables	<u>20,128</u>	<u>20,128</u>
Total	<u>6,121,746</u>	<u>5,345,889</u>

Según análisis administrativo realizado por la Compañía, la provisión no tiene movimiento debido a su alto índice de recuperabilidad.

Al 31 de diciembre de 2012 cuentas por cobrar clientes representa créditos otorgados por la venta de artículos con plazo de vencimiento promedio de 55 días sin intereses y la cartera vencida representa el 1,75% del total

Al 31 de diciembre de 2011 cuentas por cobrar clientes representa créditos otorgados por la venta de artículos con plazo de vencimiento promedio de 53 días sin intereses y la cartera vencida representa el 1,35% del total

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012, los inventarios están constituidos como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Mercadería para la venta	3,845,940	4,762,268
Importaciones en tránsito	915,245	1,029,532
Suministros y otros	<u>61,200</u>	<u> </u>
Total	<u><u>4,822,385</u></u>	<u><u>5,791,801</u></u>

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como costo de ventas fueron de US\$24 millones y US\$26 millones, respectivamente.

Los inventarios son registrados al costo promedio ponderado.

Al 31 de Diciembre 2012, se encuentran \$580,000 de inventario garantizando operaciones de crédito con bancos.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012, propiedades y equipos, neto, está constituida como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Terreno	684,000	684,000
Edificios e instalaciones	1,873,644	1,867,155
Muebles y enseres	339,300	325,930
Equipos varios	843,296	880,284
Vehículos	428,428	428,428
Otros activos	<u>139,570</u>	<u>138,303</u>
Total	<u>4,308,238</u>	<u>4,324,101</u>
Depreciación acumulada	<u>(2,071,801)</u>	<u>(1,900,280)</u>
Propiedades y equipos, neto	<u><u>2,236,437</u></u>	<u><u>2,423,821</u></u>

El movimiento de las propiedades y equipos, netos, durante el año 2011, fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	2,423,821	2,331,332
Adquisiciones neto	(3,256)	1,126,114
Gastos del año	<u>(184,128)</u>	<u>(1,033,625)</u>
Saldo neto al final del año	<u>2,236,437</u>	<u>2,423,821</u>

8. PRESTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Al costo amortizado</u>		
Préstamos bancarios	1,252,869	270,298
Préstamos accionistas	3,361,300	2,893,148
Sobregiros bancarios		<u>37,156</u>
Total	<u>4,614,169</u>	<u>3,200,602</u>
<u>Clasificación</u>		
Corriente	1,252,869	307,454
No corriente	<u>3,361,300</u>	<u>2,893,148</u>
Total	<u>4,614,169</u>	<u>3,200,602</u>

Por los préstamos bancarios la Compañía ha entregado en garantía hipoteca abierta e inventarios.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	1,044,015	435,200
Proveedores del exterior	1,678,656	2,973,193
Otras	<u>143,024</u>	
Total	<u>2,865,695</u>	<u>3,408,394</u>

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2012, los gastos acumulados están conformados de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Provisión beneficios sociales	680,529	609,020
Obligaciones IESS por pagar	<u>76,627</u>	<u>62,413</u>
Total	<u>757,156</u>	<u>671,433</u>

11. IMPUESTOS

Al 31 de diciembre del 2012, los impuestos varios están constituidos como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto al valor agregado	623,016	619,876
Retenciones en la fuente al valor agregado	13,039	7,256
Retenciones en la fuente	37,000	40,125
Impuesto a la renta por pagar	<u>441,445</u>	<u>554,400</u>
Total	<u>1,114,500</u>	<u>1,221,657</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

Reverso de Impuesto Diferido Reconocido en los Resultados.- El 24 de mayo de 2012, el Servicio de Rentas Internas (SRI) estableció mediante Resolución No. NAC-DGECCGC12-00009, que los gastos que sean considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración de impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción.- Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.

- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado.- Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta

12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, representa provisión para jubilación patronal y desahucio establecida de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la cual indica que los trabajadores que hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida por 10 años o más, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre del 2012, el movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	925,433	653,675
Movimiento neto del año	<u>162,141</u>	<u>271,678</u>
Saldo al final del año	<u><u>1,087,574</u></u>	<u><u>925,443</u></u>

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2012, un resumen del patrimonio de los accionistas es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Capital social	100,000	100,000
Reservas:		
Legal	68,845	68,845
Facultativa	2,022,637	1,910,212
Resultados acumulados	<u>2,547,247</u>	<u>2,760,406</u>
Total	<u>4,738,729</u>	<u>4,839,463</u>

Capital Social.- Al 31 de diciembre del 2012, el capital social está constituido por 100,000 acciones suscritas y pagadas a un valor nominal unitario de \$1,00; todas ordinarias y nominativas.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva Facultativa.- Incluye una apropiación de la utilidad anual para su constitución mediante resolución de la junta general de accionistas de la Compañía ó lineamientos efectuados por estatutos de la misma. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas y para cubrir contingencias.

Resultados acumulados.- Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	1,422,204	1,635,363
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	1,060,667	1,060,667
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	64,376	64,376
Total	<u>2,547,247</u>	<u>2,760,406</u>

Los saldos de las cuentas que surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

- **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-** Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

- **Reservas según PCGA anteriores.**- Los saldos acreedores de las reservas de capital, podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2013 y a la fecha de elaboración del presente informe, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
