

PKF

Accountants &
business advisers



NUTEC REPRESENTACIONES S.A.

**Informe sobre el examen
de los estados financieros**

**Año terminado al 31
de diciembre de 2011**



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
NUTEC REPRESENTACIONES S.A.
 Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**, los cuales incluyen los estados sobre la posición financiera por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, los estados de resultados integral, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares). Conforme lo exigido en la **Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1**, se presenta estados financieros comparativos, tomando como referencia los ajustados al 1 de enero del 2011, tal como lo dispone la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Responsabilidad de la administración:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

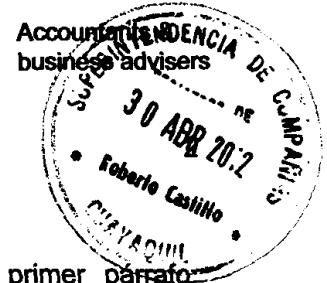
E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

PKF



Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **NUTEC REPRESENTACIONES S.A.** al 31 de diciembre de 2011, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF descritas en la Nota B.

Énfasis:

5. Cumpliendo el cronograma establecido por la Superintendencia de Compañías, **NUTEC REPRESENTACIONES S.A.** adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del año 2011. El ejercicio económico 2010 comprendió el periodo de transición.

Otros asuntos:

6. Los estados financieros del ejercicio 2010 fueron auditados por otros auditores cuya opinión sin salvedad se emitió el 18 de febrero del 2011, se presentan con fines comparativos.

A handwritten signature that appears to read "PKF Co."

23 de marzo del 2012
Guayaquil, Ecuador

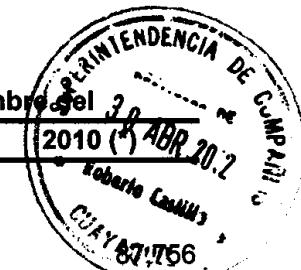
A handwritten signature that appears to read "Edgar Naranjo L."

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en dólares)

	Al 31 de diciembre del	2011	2010 (*)
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja - bancos (Nota C)	72,679	10,107	10,107
Inversiones	10,107	2,949,632	2,275,817
Cuentas por cobrar (Nota D)	2,949,632	2,229,625	1,704,777
Inventarios (Nota E)	2,229,625	5,262,043	4,078,457
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5,262,043	4,078,457	
ACTIVO FIJO (Nota F)	629,067	671,396	
OTROS ACTIVOS (Nota G)	38,591	16,277	
TOTAL ACTIVO	5,929,701	4,766,130	

PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS**PASIVO CORRIENTE:**

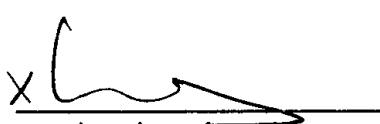
Obligaciones bancarias (Nota H)	953,428	1,125,355
Cuentas por pagar (Nota I)	2,534,335	1,619,810
Gastos acumulados por pagar (Nota J)	41,437	42,868
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3,529,200	2,788,033

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota K)	1,122,627	816,748
--------------------------------------	------------------	----------------

INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota L)

Capital social	300,000	250,000
Reservas	237,480	225,827
Revalorización de activos	395,662	395,662
Ajustes por implementación NIIF	(62,050)	(62,050)
Resultados acumulados	406,782	351,910
TOTAL INVERSIÓN DE ACCIONISTAS	1,277,874	1,161,349
TOTAL PASIVOS E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	5,929,701	4,766,130

(*) Incluye ajustes por implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera

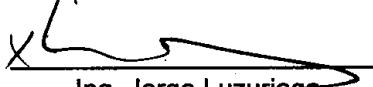
X

 Ing. Jorge Luzuriaga
 Gerente General

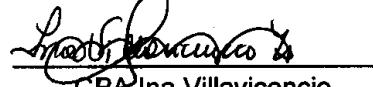

 CPA Ina Villavicencio
 Contadora

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Ingresos netos	8,974,398	8,064,351
Menos: Costo de ventas	7,677,054	6,756,220
UTILIDAD BRUTA	1,297,344	1,308,131
 GASTOS		
Gastos de ventas	309,886	314,979
Gastos administrativos	633,026	583,891
Gastos financieros	267,670	206,314
	1,210,582	1,105,184
 UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES	 86,762	 202,947
 MENOS:		
 PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD (Nota M)	 28,206	 35,707
IMPUESTO A LA RENTA (Nota M)	43,310	67,809
 UTILIDAD OPERACIONAL	 15,246	 99,431
 Otros resultados integrales	 101,279	 35,096
 RESULTADO INTEGRAL	 116,525	 134,527
 Menos, Reserva Legal	 11,652	 13,452
 UTILIDAD ATRIBUIBLE A ACCIONISTA	 104,873	 121,075
 UTILIDAD POR ACCION	 0.3	 0.5


 Ing. Jorge Luzuriaga
 Gerente General


 CPA Ina Villavicencio
 Contadora

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.CAMBIOS EN EL PATRIMONIOPOR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Especial	Reserva de Capital	Total Reservas	Revalorización de activos	Implementación NIIF	Resultados Acumulados
Saldos al 1 de enero del 2010	250,000	42,236	2,547	167,593	212,375	395,662		230,835
Utilidad neta								134,527
Capitalización de reservas		13,452			13,452			(13,452)
Pago de dividendos								
Saldos al 31 de diciembre del 2010	250,000	55,688	2,547	167,593	225,827	395,662		351,910
Austes implementacion NIIF (Nota O)							(62,050)	
Saldos al 31 de diciembre del 2010, ajustado NIIF	250,000	55,688	2,547	167,593	225,827	395,662	(62,050)	351,910
Utilidad neta								116,525
Constitución de reservas		11,653			11,653			(11,653)
Aumento de capital	50,000							(50,000)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>300,000</u>	<u>67,341</u>	<u>2,547</u>	<u>167,593</u>	<u>237,480</u>	<u>395,662</u>	<u>(62,050)</u>	<u>406,782</u>

X C

 Ing. Jorge Luzuriaga
 Gerente General


 CPA Ina Villavicencio
 Contadora

Vea notas a los estados financieros

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	8,300,583	8,009,262
Pagado a proveedores	(8,392,453)	(7,536,323)
Pago de intereses		
Otros ingresos y egresos, neto	<u>(166,391)</u>	<u>(264,236)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(288,122)</u>	<u>208,703</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de activos fijos	(10,521)	(30,049)
Otros activos	<u>(22,313)</u>	
Efectivo neto proveniente (usado) en actividades de inversión	<u>(32,834)</u>	<u>(30,049)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Prestamos bancarios a LP, neto de pagos	<u>305,879</u>	<u>(120,662)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>305,879</u>	<u>(120,662)</u>
Aumento (Disminución) de efectivo	(15,077)	57,992
Efectivo al inicio del período	<u>87,756</u>	<u>29,764</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	<u>72,679</u>	<u>87,756</u>

X _____
 Ing. Jorge Luzuriaga
 Gerente General


 CPA Ina Villavicencio
 Contadora

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	116,524	134,527
GASTOS QUE NO GENERAN DESEMBOLESO DE EFECTIVO:		
Depreciación	52,850	75,144
Provisión para cuentas incobrables	31,959	
Intereses por pagar	47,984	
	<u>169,374</u>	<u>289,614</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	(673,815)	(234,682)
Inventarios	(524,848)	145,007
Gastos anticipados		(92,685)
Cuentas por pagar	914,525	173,503
Obligaciones financieras	(171,927)	
	<u>(1,431)</u>	<u>(72,054)</u>
	<u>(457,496)</u>	<u>(80,911)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
	<u>(288,122)</u>	<u>208,703</u>



Ing. Jorge Luzuriaga
Gerente General



Ina Villavicencio
CPA Ina Villavicencio
Contadora

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresadas en USDólares)

A. NUTEC REPRESENTACIONES S.A.:

La Empresa se constituyó el 24 de septiembre de 1986 en la ciudad de Guayaquil, mediante Resolución No. 86-2-1-1-08909 de la Superintendencia de Compañías, e inscrita en el Registro Mercantil con fecha del 27 de octubre de 1986 bajo la denominación de Nutec Representaciones Cía. Ltda., el 13 de agosto de 1987 la Junta General Extraordinaria de socios autorizó el cambio de su denominación a NUTEC REPRESENTACIONES S.A., este cambio se lo inscribió en el Registro Mercantil el 30 de octubre de 1997.

Tiene como objeto principal la importación, exportación, compra, venta de representaciones y mandato de fabricantes de materia prima para la industria química y plástica.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares y, a partir del ejercicio económico 2011, de acuerdo con las **Normas Internacionales de Información Financiera**, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la administración:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó para el ejercicio 2011, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC). El efecto económico de la adopción del nuevo marco conceptual se registró en el patrimonio el 1 de enero del 2011, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre del 2010. Estos ajustes se comentan en la Nota O.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF): El marco conceptual que utilizó la Compañía desde el período 2010 hacia atrás, se basaba en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), que eran la traducción de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), vigentes en el año 1999, consecuentemente, las prácticas contables que utilizó la Compañía, eran compatibles con las NIC (ahora NIIF) del año 1999. Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2011, han sido preparados sobre la base de las NIIFs.

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS: (Continuación)

Consecuentemente, los estados financieros cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a los períodos que inician el 1 de enero del 2011, como se describen en estas políticas contables. En la preparación de los estados financieros, la Compañía adoptó como periodo de transición, las transacciones registradas desde el 1 de enero del 2010.

En la Nota O se describe los principales ajustes registrados el 1 de enero del 2011 y que, sirven para reeditar los estados financieros previamente publicados, con corte al 31 de diciembre del 2010.

Provisión para cuentas incobrables: Periódicamente, la Administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar – comerciales, para determinar si existen indicios del deterioro de su cartera, según lo establece el párrafo 64 de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración, se carga a resultados contra una cuenta de Provisión para cuentas de dudosa recuperación, como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39.

La provisión se ajusta anualmente con cargo a resultados, por el efecto del análisis de la cartera. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se castiga.

Inventarios: El costo original relacionado con los inventarios que se compran y venden como productos terminados, se registran utilizando el método de costo promedio.

Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados, según lo establece el párrafo 34 de NIC 2.

Las importaciones en tránsito se registran al costo de la factura más los cargos relacionados en el proceso de importación.

El costo de los productos que expiran por caducidad o se dañan, se registran en los resultados del período.

Las propiedades, maquinarias y equipos: Al inicio se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

Para la adaptación a NIIF, se evaluaron los bienes a través de peritos calificados, según lo permite el párrafo 31 de NIIF 16. El efecto del avalúo, que fue un incremento en el valor neto, se registró en la cuenta patrimonial, según el párrafo 39 de NIIF 16.

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos, las que se detallan a continuación:

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS: (Continuación)

ACTIVO	AÑOS
Inmuebles y terrenos	20
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Provisión por jubilación y desahucio: Es un pasivo contable que no tiene una provisión financiera real, lo que no está prohibido en la legislación ecuatoriana. El valor al final del período lo determinan peritos actuarios especializados, según lo permite el párrafo 57 de NIC 19. El ajuste a la provisión se registra contra resultados del período, según el párrafo 61 de NIC 19.

Ingresos ordinarios: Se originan de los servicios médicos que da la Empresa. Se reconocen en resultados cuando se produce la transferencia de las ventajas y riesgos al comprador, como lo establece el párrafo 14 de NIC 18. El método de contabilización es el devengado, según lo establece el párrafo 27 de NIC 1.

Gastos ordinarios: Se registran sobre la base del devengado y se registran cuando se conocen.

Deterioro del valor: La Compañía contrata peritos avalúadores para valorar sus principales activos fijos, por lo que el efecto de cualquier deterioro se refleja en el resultado final de la valuación. Considerando los lineamientos de NIC 36, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en sus otros activos aplicables.

Las inversiones corrientes: Están registradas al costo de adquisición y los intereses ganados se reconocen como ingresos a su vencimiento

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. CAJA – BANCOS:

Corresponde a dinero mantenido en cuentas corrientes de bancos locales.

D. CUENTAS POR COBRAR:

Las cuentas por cobrar son como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Clientes	(1) 2,557,414	1,733,388
Préstamos a empleados	40,123	89,381
Préstamo de materiales	(2) 36,198	228,140
Compañías relacionadas		
Fiscales	(3) 378,540	309,995
Anticipo a proveedores	32,084	9,640
	3,044,359	2,370,544
Provisión para cuentas incobrables	(94,727)	(94,727)
	<u>2,949,632</u>	<u>2,275,817</u>

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.

D. CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

- (1) En el 2011, incluye principalmente: Riolango S.A. por US\$73,307, Tinfex S.A. por US\$54,439, Seinpack Cía. Ltda. por US\$42,504.
- (2) Incluye principalmente US\$15,226 de Empaqplast S.A.
- (3) Incluye principalmente reclamo tributario por US\$121,164 e impuesto a la salida de divisas por US\$88,723.

E. INVENTARIOS:

Los inventarios se distribuyen en:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Resinas plásticas	1,606,240	598,798
Químicos	1,278	1,065,249
Importaciones en tránsito	622,107	40,730
	2,229,625	1,704,777

F. ACTIVO FIJO:

El movimiento de esta cuenta fue como sigue:

Tipo de bien	Saldo al 01-01-11	Incrementos adquisiciones y mejoras	Bajas ventas cesiones retiros	Saldo al 31-12-11
COSTO				
Edificios	845,623			845,623
Muebles y Equipos de oficina	39,507	2,438	793	41,152
Muebles de oficina				
Equipos de computación	52,270	6,809		59,078
Vehículos	67,980	1,274		69,254
	1,005,380	10,521	793	1,015,107
Depreciación acumulada	(333,984)	(52,056)		(386,040)
	671,396	(41,535)	793	629,067

G. OTROS ACTIVOS:

Corresponde a primas de seguro por devengar.

H. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Corresponde a préstamos obtenidos de Banco Pichincha C.A., con vencimiento corriente el 25 de octubre de 2012 al 7,64% de interés anual. X

I. CUENTAS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Proveedores del exterior	(1) 1,763,653	1,138,109
Proveedores locales	105,406	31,515
Obligaciones fiscales	(2) 216,905	238,943
Anticipos de clientes	68,136	11,537
Twinting		145,492
Otras cuentas por pagar	(3) 380,235	54,214
	2,534,335	1,619,810

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.

I. CUENTAS POR PAGAR: (Continuación)

- (1) Incluye principalmente US\$944,028 a Tricon Energy, Ltda y US\$663,960 a NUTEC AMERICA, Inc.
- (2) Incluye principalmente US\$43,310 de impuesto a la renta causado (Ver Nota M).
- (3) Incluye principalmente US\$250,584 por pagar a parte relacionada (Ver Nota N).

J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Beneficios sociales	13,231	7,161
Participación a trabajadores (Nota M)	28,206	35,707
	41,437	42,868

K. PASIVO A LARGO PLAZO:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Provisión para jubilación patronal	(1) 29,861 X	29,861
Accionistas	(2) 753,766	786,887
Banco Pichincha C.A.	(3) 339,000	
	1,122,627	816,748

- (1) Representa la provisión para jubilación patronal a la que tienen derecho, de acuerdo con la Legislación Laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que hayan cumplido los 25 años o más de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de una Compañía, o cuando en ese instante reúnan los requisitos necesarios. La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general vigente decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo equivalente al 50% del salario mínimo vital.
- (2) Préstamos para capital de trabajo al 9,84% de interés anual. Los pagos se realizan en función de las disponibilidades de la empresa.
- (3) Vencimiento el 18 de junio del 2014 al 9,20%. X

L. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representan 300,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1.00 cada una.

Aporte para futuras capitalizaciones: Representa aportes en efectivo con el propósito de incrementar el capital social de la Compañía.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.

L. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS: (Continuación)

Reserva facultativa: El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos y gastos de ejercicios anteriores.

Reserva de capital: Se incluyen los saldos de las siguientes cuentas que se originaron en ajustes por inflación hasta el 31 de marzo del 2000: Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria.

Reserva por Revaluación: En esta cuenta se registran los ajustes por avalúo aplicados a los terrenos, edificios, maquinarias, vehículos y equipos.

Resultados acumulados: Las utilidades están a disposición de los accionistas.

M. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

Hasta el año 2010, el impuesto a la renta se determinó sobre la base del 25% de las utilidades tributables. El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, emitido en noviembre de 2010, contemplaba la reducción de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años a partir de la emisión del Código, por lo que se modificó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estableciendo que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estén sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el año 2011. Para los años 2012 y 2013, la tarifa del impuesto a la renta será de 23% y 22%, respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. La Administración calculó la participación de los trabajadores directamente de la utilidad contable del ejercicio.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	2011	2010
Utilidad del ejercicio	188,041	238,043
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	28,206	35,707
Más: Gastos no deducibles	20,625	88,898
Base imponible del Impuesto a la renta	180,459	291,234
Impuesto a la Renta	<u>43,310</u> (1)	<u>67,809</u>

(1) La empresa se acogió a la reducción de impuesto por reinversión.

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.

N. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS:

Se consideran partes relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía o en las que se tenga poder de decisión. A continuación un detalle de los saldos con partes relacionadas:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
Cuentas por cobrar corto plazo:		
D Paplas S.A.	(200.00)	228,140
	<u>(200.00)</u>	<u>228,140</u>
Cuentas por pagar:		
D Paplas S.A.	80,700	
Ing. Jorge Luzurriaga	169,885	2,720
	<u>250,585</u>	<u>2,720</u>

En la Nota K(2) se incluyen otros saldos relacionados.

Estos saldos se originan en operaciones de compensación y crédito, no tienen fechas definidas de vencimiento ni generan intereses.

No se reveló las transacciones.

O. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009, a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012.

A partir del 1 de enero del 2011 la Empresa adopta las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

Conforme lo exigido por la Superintendencia de Compañías, la información contenida al 1 de enero del 2011 se presenta ajustada para efectos comparativos con la información al 31 de diciembre del 2010. El efecto de esta disposición frente a los requerimientos de NIIF 1, no afectan la presentación razonable de los estados financieros. Se efectuó una revisión de las cuentas contables y se ajustaron a su valor razonable.

A continuación los ajustes efectuados:

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**O. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

	Saldo NEC	?	Saldo NIIF
	Ajustes		
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja – bancos	87,756		87,756
Inversiones	10,107		10,107
Cuentas por cobrar	2,294,728	(18,911)	2,275,817
Inventarios	1,704,777		1,704,777
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4,097,368	(18,911)	4,078,457
ACTIVO FIJO	671,396		671,396
OTROS ACTIVOS	29,555	(13,278)	16,277
TOTAL ACTIVO	4,798,319	(32,189)	4,766,130
 PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones bancarias	1,125,355		1,125,355
Cuentas por pagar	1,619,810		1,619,810
Gastos acumulados por pagar	42,868		42,868
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,788,033		2,788,033
PASIVO A LARGO PLAZO	786,887	29,861	816,748
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	250,000		250,000
Reservas	225,827		225,827
Reserva por revalúo	395,662		395,662
Ajustes implementación NIIF		(62,050)	(62,050)
Resultados acumulados	351,910		351,910
TOTAL INVERSIÓN DE ACCIONISTAS	1,223,399	(62,050)	1,161,349
TOTAL PASIVOS E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	4,798,319	(32,189)	4,766,130

P. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa en Ecuador para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

De igual manera deben presentar, este mismo anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$1,000,000 a US\$3,000,000 y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

NUTEC REPRESENTACIONES S.A.**P. PRECIOS DE TRANSFERENCIA: (Continuación)**

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$5,000,000 deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Q. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.