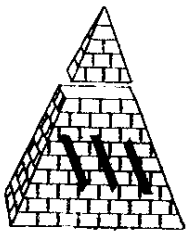
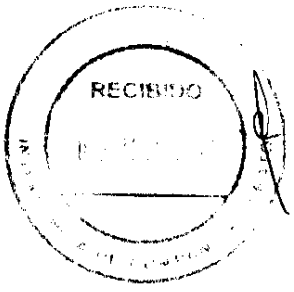
Morales & Asociados

Auditores, Contadores Independientes



INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011
junto con el informe de los auditores independientes



INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A.

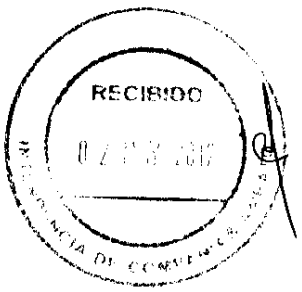
Estados financieros al 31 de diciembre de 2011
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de patrimonio de los accionistas
- Estados de flujos de caja
- Notas a los estados financieros



Morales & Asociados

Auditores, Contadores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de Industrial y Comercial Tecnorizo S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Industrial y Comercial Tecnorizo S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

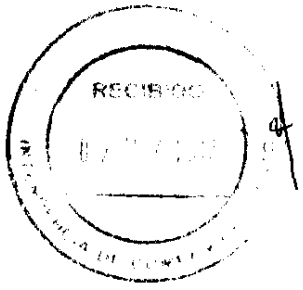
La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría 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 comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Informe de los auditores independientes (continuación...)

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Industrial y Comercial Tecnorizo S.A. al 31 de diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis

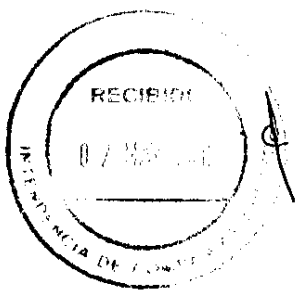
Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Industrial y Comercial Tecnorizo S.A. de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Otros asuntos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

Morales & Asociados
Marzo 16, 2012
RNAE No. 581

William Morales P.
Reg. No. 27888



INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2011	2010
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	967	634
Cuentas por cobrar comerciales	4	477,077	314,109
Inventarios	5	442,014	428,666
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	50,687	72,338
Total		970,745	815,747
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	7		
Terrenos		904,803	163,064
Edificio e instalaciones		574,781	574,781
Maquinarias		3.667,435	3,492,982
Equipo de planta		262,813	262,028
Equipo de oficina		5,315	4,232
Vehículos		337,510	342,660
Muebles y enseres		73,010	72,765
Equipo de computación		41,799	38,999
Total		5,867,466	4,951,511
Menos depreciación acumulada		(3,759,810)	(3,548,665)
Propiedades, planta y equipo, neto		2,107,656	1,402,846
TOTAL		3,078,401	2,218,593

Ing. Oswaldo Abedrabbo
Gerente General

RECIBIDO
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS AMBATO

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	**Notas**	**2011**	**2010**
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos	8	1,000,006	137.356
Cuentas por pagar	9	201,165	456,212
Participación a trabajadores	10		24,963
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	59,462	107,611
Total		1,260,633	726,142
PASIVOS A LARGO PLAZO:			
Obligaciones por pagar a largo plazo	13	1,094,200	743,404
Jubilación patronal y desahucio	14	95,201	88,466
Total		1,189,401	831,870
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	15		
Capital social		133,893	133,893
Aportes para futuras capitalizaciones		20,686	20,686
Reserva de capital		15,460	15,460
Reserva facultativa		440,616	440,616
Reserva legal		33,574	33,574
Utilidades o pérdidas retenidas		(15,862)	16,352
Patrimonio de los accionistas		628,367	660,581
TOTAL		3,078,401	2,218,593

Dra. Macrina Paredes
Contadora General

RECIBIDO
07 NOV 2012

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2011	2010
INGRESOS NETOS		4,197,117	3,903,300
COSTO DE VENTAS		3,745,644	3,255,036
UTILIDAD OPERACIONAL		451,473	648,264
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos administrativos		296,378	272,511
Gastos de venta		6,004	8,048
Gastos financieros		101,286	101,179
Gastos logística		1,915	72
Gastos generales		82,913	103,340
Gastos no deducibles		3,909	70,401
Total		492,405	555,551
OTROS INGRESOS		40,793	73,709
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		(139)	166,422
MENOS:			
Participación a trabajadores	10		24,963
Impuesto a la renta	11	32,075	51,174
Total		32,075	76,137
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		(32,214)	90,285

Ing. Oswaldo Abedrabbo
Gerente General

Dra. Madrina Paredes
Contadora General

RECIBIDO

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A.

ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en U.S. dólares)

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Reserva Facultativa	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2009	133,893	20,686	15,460	440,616	33,574	(73,933)	570,296
Utilidad del ejercicio						90,285	90,285
Saldos al 31 de diciembre de 2010	133,893	20,686	15,460	440,616	33,574	16,352	660,581
Pérdida del ejercicio						(32,214)	(32,214)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	133,893	20,686	15,460	440,616	33,574	(15,862)	628,367

Ing. Oswaldo Abedrabbo
Gerente General

Dra. Macrina Paredes
Contadora General

RECIBIDO

Ver notas a los estados financieros

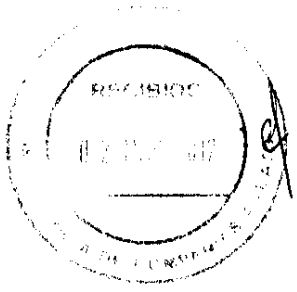
INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en U.S. dólares)

	2011	2010
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	4,029,186	3,888,838
Pagado a proveedores y trabajadores	(4,175,893)	(3,002,570)
Intereses pagados	(101,286)	(101,179)
Impuesto a la renta pagado	(32,075)	(51,173)
Participación a trabajadores	(24,963)	(6,760)
Otros ingresos (gastos), neto	26,917	(15,395)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	(278,114)	711,761
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(982,463)	(179,367)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	47,464	36,064
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(934,999)	(143,303)
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) de obligaciones por pagar a bancos	722,050	(346,941)
Incremento (disminución) de cuentas por pagar a largo plazo	491,396	(240,620)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	1,213,446	(587,561)
CAJA Y BANCOS		
Aumento (disminución) neto durante el año	333	(19,103)
Comienzo del año	634	19,737
FIN DEL AÑO	967	634

(Continúa...)



INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en U.S. dólares)

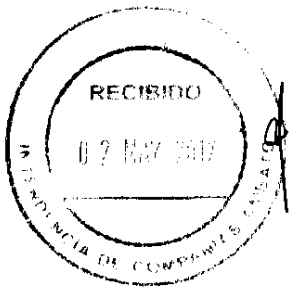
	2011	2010
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad (pérdida) neta	(32,214)	90,285
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	240,158	283,747
Jubilación patronal y desahucio	6,735	88,466
Participación a trabajadores	(24,963)	18,203
Reserva para incobrables	4,962	(9,139)
Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo	(9,967)	(18,703)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(167,931)	(14,462)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	21,651	130,390
Inventarios	(13,348)	(140,955)
Cuentas por pagar	(255,048)	254,158
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(48,149)	29,771
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(278,114)	711,761

RECIBIDO

Ing. Oswaldo Abedrabbo
Gerente General

Dra. Marina Paredes
Contadora General

Ver notas a los estados financieros



INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Industrial y Comercial Tecnorizo S.A. fue constituida en el Ecuador el 13 de septiembre de 1988 y su actividad principal es la fabricación de tejidos de géneros de punto, tejidos planos y fibras sintéticas dentro de la rama textil, adicionalmente la prestación de servicios de tintorería y termofijado para la industria textil e hilandería en general.

La dirección registrada de la Compañía es Parque Industrial Ambato Lote 1C, Ambato-Tungurahua.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren 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.

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

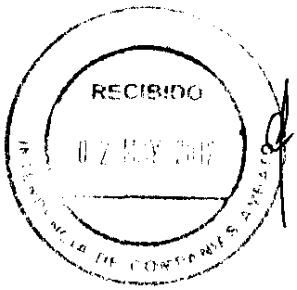
Caja y bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Cuentas por cobrar comerciales - Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Valuación de inventarios - Al costo adquisición, que no excede el valor de mercado, como sigue:

Productos procesados: materia prima e insumos directos, al costo actualizado incurrido en la última producción.

Productos adquiridos: materia prima y productos terminados importados, al costo de las últimas adquisiciones.



- Suministros, materiales y lubricantes: A su costo de adquisición.
- Mercaderías en tránsito: A su costo de adquisición.

Valuación de propiedades, planta y equipo - Se muestran al costo de adquisición para muebles y enseres, equipos e instalaciones, maquinaria, equipos de oficina, equipos de planta, equipos de computación, vehículos y terreno. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios e instalaciones, 10 para maquinarias, equipos de planta, equipo de oficina, muebles y enseres, 3 para equipos de computación y 5 para vehículos.

Provisiones - Se reconoce una provisión solo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Provisiones para participación de trabajadores e impuesto a la renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 24% (25% para el año 2010) para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

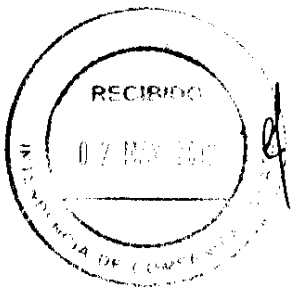
Provisión para jubilación - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Ingresos - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Costo de producción y costo de ventas - Representa la acumulación de materia primas, mano de obra y otros insumos o materiales utilizados en los procesos de fabricación.

Registros contables y unidad monetaria - Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador.

Adopción de las normas internacionales de información financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre de 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre de 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Industrial y Comercial Tecnorizo S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero de 2012, siendo el 1 de enero de 2011, su fecha de transición.



3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Caja	300	300
Bancos locales	667	334
Total	967	634

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Clientes zona norte	205,268	27,669
Clientes zona centro	266,262	281,984
Clientes zona sur	35,181	29,128
Provisión para cuentas dudosas	(29,634)	(24,672)
Total	477,077	314,109

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(En U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	24,672	33,811
Bajas		(13,046)
Provisión del año	4,962	3,907
Saldos al fin del año	29,634	24,672

5. INVENTARIOS

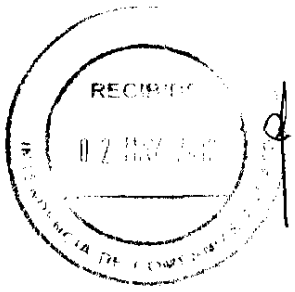
Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(En U.S. dólares)	
Materias primas	52,965	143,721
Producción en proceso	82,024	67,586
Producto terminado	156,148	64,947
Tela cruda	27,570	14,449
Toalla tinturada	6,382	8,411
Importaciones en tránsito	54,283	65,443
Suministros	2,396	2,507
Lubricantes	6,343	5,049
Químicos	24,878	21,937
Materiales	19,213	26,529
Herramientas	9,812	8,087
Total	442,014	428,666

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(En U.S. dólares)	
Empleados	(498)	3,872
Anticipo proveedores	638	16,286
Otras cuentas por cobrar	5,008	798
Retenciones años anteriores (Nota 11)	45,539	51,382
Total	50,687	72,338



7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

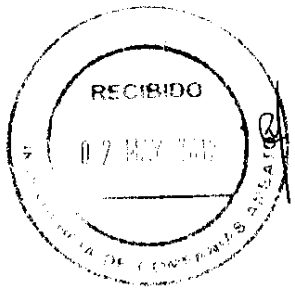
Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(En U.S. dólares)	
Saldos neto al comienzo del año	1,402,846	1,524,586
Adquisiciones	982,463	179,367
Utilidad en venta	9,969	18,703
Precio de venta	(47,464)	(36,064)
Depreciación	(240,158)	(283,746)
Saldos neto al fin del año	2,107,656	1,402,846

8. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de las obligaciones por pagar a bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Sobregiro bancario	640,780	9,919
Obligación con banco Promerica con vencimiento en el año 2012 y que se devenga a una tasa de interés nominal anual del 8,95%	11,823	14,637
Obligaciones con financiera Unifinsa con vencimiento en el año 2012 y que se devenga a una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 9,11% y 15,22 %	347,403	112,800
Total	1,000,006	137,356



9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(En U.S. dólares)	
Proveedores del exterior		5,000
Proveedores locales	201,165	451,212
Total	201,165	456,212

10. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

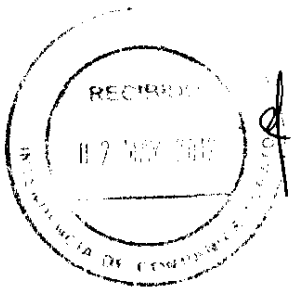
	... Diciembre 31...	
	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	24,963	6,760
Provisión del año		24,963
Pagos efectuados	(24,963)	(6,760)
Saldos al fin del año		24,963

11. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal - La Compañía no ha sido fiscalizada hasta el año 2011 y no mantiene glosas pendientes.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

Tasa de impuesto - De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (15% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de socios personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.



Conciliación del resultado contable tributario - Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable para la determinación de la utilidad gravable de la Compañía, fueron las siguientes:

	... Diciembre 31...	
	2011	2010
	(En U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros, neta de participación a trabajadores	(139)	141,458
Amortización de perdidas tributarias		(65,760)
Deducción adicional por pago a trabajadores o sus parientes con discapacidad	(21,367)	(18,517)
Gastos no deducibles	3,909	147,514
Utilidad (pérdida) gravable	(17,597)	204,695
Impuesto a la renta cargado a resultados	32,075	51,174
Anticipo calculado (1)	10,852	32,075

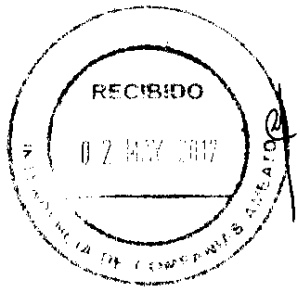
(1) A partir del año 2011, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(51,382)	(24,550)
Provisión del año	32,075	51,174
Pagos efectuados	(26,232)	(78,006)
Saldos al fin del año (Nota 6)	(45,539)	(51,382)

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas ISD.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre de 2011, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a U.S. 17,597 dólares.



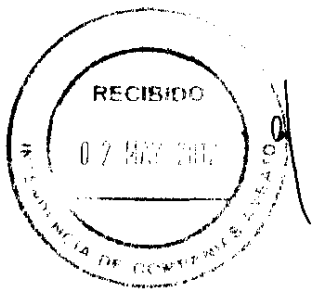
Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y están pendientes de revisión las declaraciones de 2008 al 2011.

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.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- 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.
- Para las nuevas sociedades, exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

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.
- Los vehículos híbridos cuyo precio de venta supere US$35,000 están gravados con IVA tarifa 12%.
- Los vehículos híbridos o eléctricos cuyo precio de venta supere US$35,000 están gravados con ICE en tarifas que van del 8% al 32%.
- Cambio en la forma de imposición del Impuesto a los Consumos Especiales - ICE para los cigarrillos, bebidas alcohólicas y cervezas.
- 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.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.



- Se establece el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, considerando como hecho generador embotellar en envases plásticos no retornables, utilizados para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En el caso de bebidas importadas, el hecho generador será su desaduanización.

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

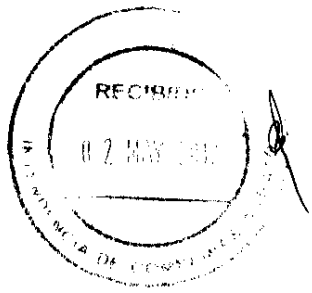
	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(En U.S. dólares)	
Beneficios sociales	14,634	28,059
Retenciones por pagar	12,511	31,292
Impuesto al valor agregado	7,607	21,256
Anticipo clientes		16,357
Otras cuentas por pagar	24,710	10,647
Total	59,462	107,611

13. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un resumen de las cuentas por pagar a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(En U.S. dólares)	
Obligación con banco Promerica con vencimiento en el año 2012 y que se devenga a una tasa de interés nominal anual del 8,95%		11,823
Obligaciones con financiera Unifinsa con vencimiento en el año 2012 y que se devenga a una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 9,11% y 15,22 %	317,970	446,747
Accionistas	776,231	284,834
Total	1,094,201	743,404

Accionistas - Constituyen préstamos otorgados por los accionistas para solventar las actividades de la Compañía, sobre los cuales no se ha definido tasa de interés ni plazo de pago.



14. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

a. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 1 trabajador que al 31 de diciembre de 2011 tenían 20 años o más de trabajo;

b. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 18 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

c. Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 4% y una tasa de interés de capitalización de reservas del 7,12%.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio fueron como sigue:

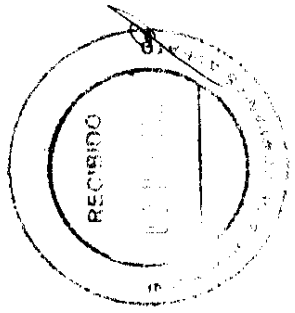
	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	88,466	
Provisión del año	6,735	88,466
Saldos al fin del año	95,201	88,466

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social - El capital pagado consiste de 133,893 acciones de US $ 1,00 valor nominal unitario.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de capital - Incluye los valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

16. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha del informe del auditor independiente (marzo 16, 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.