

LABORATORIOS TOFIS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011



LABORATORIOS TOFIS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

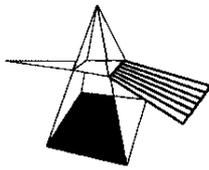
Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

Compañía	-	LABORATORIOS TOFIS S.A.
US\$	-	Dólares estadounidenses
NEC No.17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	-	Pequeñas y Medianas Empresas



AUDIHOLDER C.LTDA.
AUDITORES
SC.RNAE-526
GUAYAQUIL- ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
LABORATORIOS TOFIS S.A.
Guayaquil, 27 de Abril del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de LABORATORIOS TOFIS S.A., que comprenden el balance general al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

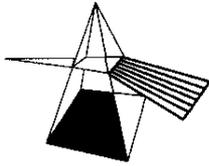
Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de LABORATORIOS TOFIS S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. 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 requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados 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 Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría con salvedades.





AUDIHOLDER C.LTDA.
AUDITORES
SC.RNAE-526
GUAYAQUIL- ECUADOR

A los señores Accionistas de
LABORATORIOS TOFIS S.A.
Guayaquil, 27 de Abril del 2012

Bases para opinión con salvedades

4. La Compañía no presenta en los estados financieros adjuntos, la información comparativa del ejercicio anterior, requerida por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Al 31 de Diciembre del 2010 los activos totales de la Compañía no excedieron la base para someter los estados financieros a auditoría externa.
5. Debido a que nuestra contratación como auditores independientes se produjo en Marzo del 2012, no presenciamos el inventario físico de las existencias al cierre del año 2011, y en razón de que no pudimos aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de las existencias de los inventarios a esa fecha valoradas en US\$318.043.

Opinión con salvedades

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en los numerales 5 y 6 anterior, del párrafo base para opinión con salvedades, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LABORATORIOS TOFIS S.A. al 31 de Diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: SC-526


CPA William Tenchaza
Socio
No. de Licencia
Profesional: 27210



LABORATORIOS TOFIS S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**



Activo	Referencia a Notas	US\$	Pasivo	Referencia a Notas	US\$
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	3	25.114	Sobregiros Bancarios		37
Documentos y cuentas por cobrar			Porción corriente de deudas a largo plazo y		
Clientes		208.799	Obligaciones bancarias	8	243.711
Anticipos a proveedores	4	138.205	Documentos y cuentas por pagar		
Compañías y partes relacionadas	12	98.630	Proveedores		263.042
Funcionarios y empleados		17.119	Compañías y partes relacionadas	12	270.373
Impuestos y retenciones	5	10.925	Impuestos y retenciones	9	4.688
		473.678	Otros		26.310
(-) Provisión para cuentas incobrables		<u>(15.137)</u>			<u>564.413</u>
		458.541	Impuesto a la Renta	10	4.916
Inventarios	6	318.043	Pasivos acumulados		
Gastos pagados por anticipado		7.949	Beneficios sociales	11	13.549
Total del activo corriente		<u>809.647</u>	Participación trabajadores en las utilidades	11	2.700
					<u>16.249</u>
			Total del pasivo corriente		824.410
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto	7	1.024.639	PASIVOS A LARGO PLAZO		
			Deudas	8	455.065
			Obligaciones patronales	11	66.242
					<u>521.307</u>
			PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		483.653
Total del activo		<u>1.834.286</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>1.834.286</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Eduardo Torbay
 Representante Legal


 CBA Miguel Gallardo
 Contador

LABORATORIOS TOFIS S.A.

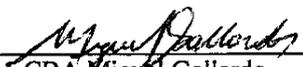
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	US\$
Ventas netas		1.450.552
Costo de ventas		<u>(622.930)</u>
Margen bruto		827.622
Gastos operativos:		
De administración		(566.612)
De ventas		(242.834)
Financieros		<u>(42.559)</u>
		<u>(852.005)</u>
Pérdida operacional		(24.383)
Otros ingresos (egresos), netos		42.385
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		<u>18.002</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades		(2.700)
Impuesto a la renta	10	<u>(13.237)</u>
Utilidad neta		<u>2.065</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros



Ing. Eduardo Torbay
Representante Legal



CBA Miguel Gallardo
Contador

LABORATORIOS TOFIS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futuros aumentos</u>	<u>Superavit por Revaluo</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1ro. de Enero del 2011	29.000	201.000	152.671	8.547	5.315	85.055	481.588
Utilidad neta del año						2.065	2.065
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	<u>29.000</u>	<u>201.000</u>	<u>152.671</u>	<u>8.547</u>	<u>5.315</u>	<u>87.120</u>	<u>483.653</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros


Ing. Eduardo Torbay
Representante Legal

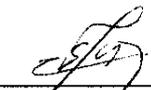

CBA Miguel Gallardo
Contador

LABORATORIOS TOFIS S.A.

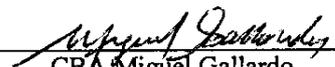
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>US\$</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales		
Utilidad neta del año		2.065
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	7	99.035
Provisión de Participación de los trabajadores		2.700
Provisión de Impuesto a la renta		4.916
		<u>108.716</u>
Cambio en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar		(42.938)
Inventarios		(149.341)
Gastos pagados por anticipado		(1.897)
Documentos y cuentas por pagar		(84.054)
Impuesto a la renta		(7.794)
Participación trabajadores en las utilidades		(4.343)
Pasivos acumulados		1.775
		<u>(179.876)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	7	(70.034)
		<u>(70.034)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aumento de deudas a largo plazo y obligaciones bancarias		280.815
		<u>280.815</u>
Aumento neto de efectivo		30.905
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		(5.828)
		<u>(5.828)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>25.077</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros



Ing. Eduardo Torbay
Representante Legal



CBA Miguel Gallardo
Contador

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 4 de Octubre de 1962 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, parroquia Tarqui, e inscrita en el Registro Mercantil N° 273 del 11 de Octubre del 1962 con la denominación de Laboratorios Tofis S.A. con un plazo de duración de 20 años, con un capital de 300.000 sucres. El 29 de Agosto de 1977 la Compañía realizó aumento de capital a 500.000 sucres. En el año 2009 la Compañía eleva a escritura pública el aumento de capital, prórroga de plazo de duración, ampliación del objeto y la reforma de estatutos de la compañía. Actualmente la Compañía tiene un plazo de duración de 50 años y cuenta con un capital suscrito de US\$29.000.

Su objetivo social y su principal actividad es la fabricación de productos químicos y farmacéuticos, a la importación de drogas y materias primas.

En la actualidad sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas se detallan a continuación y han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros –

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajustes y conversión contenidas en la NEC No. 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

b) Moneda Funcional y de Presentación –

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares estadounidenses que es la moneda de curso legal en el Ecuador. Toda la información financiera, las cifras en los estados financieros y sus notas se presentan en dólares estadounidenses.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo –

Incluye el efectivo y depósitos en bancos de libre disposición.

d) Gastos pagados por anticipado –

Representan principalmente las pólizas de seguros pagadas por adelantado menos la correspondiente amortización que se registra con cargo a los resultados del año, durante el plazo de vigencia de las mismas, y se muestran al costo histórico.

e) Documentos y Cuentas por cobrar – Clientes –

Estas cuentas por cobrar son los montos adeudados por los Clientes por la mercadería vendida en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de los mismos el cual se carga a los resultados del año. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas, a criterio de la Administración de la Compañía.

f) Propiedad, planta y equipo –

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de la propiedad, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de la propiedad, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

g) Documentos y Cuentas por pagar – Proveedores –

Representan los montos adeudados a los Proveedores por adquisiciones de bienes y servicios realizadas en el curso normal del negocio. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos

NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se presentan a su valor nominal menos los pagos realizados y no devengan intereses.

h) Provisiones –

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar razonablemente su importe. Las provisiones se revisan en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general.

i) Participación de los trabajadores en las utilidades –

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

j) Impuesto a la renta –

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

k) Provisión para Jubilación patronal –

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

l) Provisión para Bonificación por desahucio –

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

m) Reconocimiento de Ingresos –

Los ingresos comprenden el valor de la venta de medicamentos a instituciones públicas y privadas, neto de impuestos a las ventas, de rebajas y descuentos. Se reconocen cuando se facturan los fármacos y se transfieren la propiedad y los derechos de los mismos a los Clientes, su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la Compañía en el futuro y la transacción cumple con los siguientes criterios:

- i. La Compañía ha entregados la mercadería al Cliente,
- ii. El Cliente ha aceptado la mercadería, y
- iii. La cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

n) Reconocimiento de Intereses, Costos y Gastos –

Todos los ingresos por intereses se reconocen en el Estado de resultados conforme se devengan, tomando en cuenta los rendimientos efectivos sobre el activo respectivo. Asimismo, todos los gastos por intereses, así como otros costos incurridos por préstamos u otras obligaciones financieras, se reconocen en el período respectivo conforme se incurren.

Los costos de operación y gastos en general se reconocen en el Estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método del devengado.

o) 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 dividendo en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

p) Reserva facultativa –

El saldo acreedor de esta reserva proviene de las utilidades acumuladas de periodos anteriores con el propósito de atender de mejor manera la demanda de negocios y cumplir con la meta propuesta por los Administradores por lo que se estima aprobar en Junta General Ordinaria de Accionistas los Resultados acumulados para incrementar esta reserva.

q) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía, a partir del 1 de Enero del 2012, deberá aplicar obligatoriamente las NIIF en el registro de sus transacciones y la preparación de estados financieros. Adicionalmente debió elaborar hasta Abril del 2011 un cronograma de implementación de dichas normas y hasta Septiembre de dicho año preparar la conciliación entre el patrimonio neto reportado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad “NEC” con el patrimonio neto reportado bajo “NIIF”, al 1 de Enero del 2011. La referida conciliación deberá ser actualizada al 31 de Diciembre del 2011. Los ajustes determinados al término del periodo de transición debían ser contabilizados al 1 de Enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

LABORATORIOS TOFIS S.A. presentó a la Superintendencia de Compañías durante el primer semestre del 2011 el cronograma de implementación respectivo y en adición, a la fecha de emisión de estos estados financieros, se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a las NIIF para PYMES.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>US\$</u>
Bancos	
Banco de la Producción S.A.	22.673
Banco del Pichincha S.A.	1.429
Banco Guayaquil S.A.	1.012
	<hr/>
	25.114
Sobregiro bancario	(37)
	<hr/>
	<u>25.077</u>

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – ANTICIPO A PROVEEDORES

Corresponde principalmente a desembolsos efectuados durante los años 2011 y 2010, para compra de bien inmueble, dichos saldos no devengan intereses y la Administración de la Compañía estima serán recuperados en el corto plazo.

NOTA 5 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – IMPUESTOS Y RETENCIONES

Representa el Impuesto al valor agregado (IVA) pagado en las adquisiciones de bienes y servicios provenientes de años anteriores. La Administración de la Compañía estima que estos saldos serán recuperados en el corto plazo mediante la compensación de valores con la generación de nuevos ingresos gravados con IVA.

NOTA 6 - INVENTARIOS

	<u>US\$</u>
Productos terminados	44.132
Materias primas	125.508
Material de empaque y embalaje	148.403
	<hr/>
	<u>318.043</u>

NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

	<u>Tasa anual de depreciación</u> %	<u>US\$</u>
Terrenos		170.592
Construcciones en curso		42.780
Edificios	5	726.700
Equipo de computación	33	18.295
Instalaciones	10	25.136
Muebles y enseres	10	60.206
Maquinarias y equipos	10	330.640
Vehículos	20	<u>132.074</u>
		1.506.423
Menos:		
Depreciación acumulada		<u>(481.784)</u>
		<u>1.024.639</u>
 Movimiento del año:		
		<u>US\$</u>
Saldo al 1ro. de Enero		1.053.640
Adiciones (1)		70.034
Depreciación		<u>(99.035)</u>
Saldo al 31 de Diciembre		<u>1.024.639</u>

(1) Incluye principalmente construcciones y adecuaciones por ampliación de la planta por US\$42.779, la adquisición de un vehículo para la Gerencia de recursos humanos por US\$12.045, y nuevas instalaciones de oficinas administrativas y laboratorio por US\$6.139.

Los bienes inmuebles de la Compañía están garantizando ciertas operaciones de crédito con instituciones financieras locales. Véase además Nota 8.

NOTA 8 - ENDEUDAMIENTO A CORTO Y LARGO PLAZO

	Corto plazo <u>US\$</u>	Largo Plazo <u>US\$</u>	Total <u>US\$</u>
Obligación bancaria (1)			
Produbank	<u>20.000</u>	<u>-</u>	<u>20.000</u>
Deudas a largo plazo			
Obligaciones bancarias (2)			
Banco de la Producción S.A. Produbanco	119.202	68.254	187.456
Banco Pichincha C.A.	29.953	99.578	129.531
Produbank	<u>10.843</u>	<u>8.657</u>	<u>19.500</u>
	<u>159.998</u>	<u>176.489</u>	<u>336.487</u>
Préstamos de terceros (3)			
Jelta	63.713	18.354	82.067
Otros	<u>-</u>	<u>100.222</u>	<u>100.222</u>
	<u>63.713</u>	<u>118.576</u>	<u>182.289</u>
Proveedores (4)	<u>-</u>	<u>160.000</u>	<u>160.000</u>
	<u>243.711</u>	<u>455.065</u>	<u>698.776</u>

(1) Corresponde a préstamo para capital de trabajo que devenga un interés anual del 7,25% con vencimiento en el primer semestre del 2012 y pagos mensuales.

(2) Representan préstamos para capital de trabajo solicitados por la Compañía desde años anteriores, los mismos que se cancelan según tablas de amortización de las instituciones bancarias, con un interés anual que oscila entre el 7,25% y 11,83%.

(3) Corresponden a préstamos para compra de inmuebles, adecuaciones y construcciones, provenientes de años anteriores, con un interés anual que oscila entre el 4% y 16,25% y pagos mensuales promedio de US\$3.500 y vencimientos hasta el 2014.

(4) Representa el monto de la deuda con un proveedor local por la compra de un inmueble, efectuada en el año 2010, dicho saldo no devenga intereses y no tiene plazo definido de pago.

Los préstamos descritos en los numerales (1) y (2) anterior están garantizados con los bienes de propiedad de la Compañía y la firma solidaria del principal Accionista.

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

Vencimientos anuales de las obligaciones bancarias a largo plazo:

Años	<u>US\$</u>
2013	247.093
2014	158.968
2015	49.004
	<u>455.065</u>

NOTA 9 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – IMPUESTOS Y RETENCIONES

	<u>2011</u>
Retención en la fuente del Impuesto a la renta (1)	2.906
Retención en la fuente del Impuesto al valor agregado (1)	1.749
Impuesto al valor agregado	33
	<u>4.688</u>

(1) Corresponden a retenciones efectuadas a los proveedores por compras de bienes y servicios efectuados durante Diciembre del 2011. Dichos montos fueron cancelados en Enero del 2012.

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con su obligación de presentar su declaración de impuestos. Los años 2008 a 2011 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

NOTA 10 – IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

La Compañía considera que, a excepción de los gastos no deducibles por US\$4.853, no existen partidas significativas que afecten la determinación de la utilidad gravable para el cálculo del impuesto la renta al 31 de Diciembre del 2011.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Tarifa de impuesto a la renta –

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2011 es del 24% sobre las utilidades gravables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen a producción, la tasa del impuesto a la renta podría disminuir en 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se realice el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

Anticipo de Impuesto a la renta –

A partir del año 2010, 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.

Durante el año 2011, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US\$13.237; por otro lado el Impuesto a la renta causado del año es de US\$4.837, consecuentemente la la Compañía registró en resultados el valor equivalente al anticipo mínimo determinado para el año 2011.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Precio de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y se le remita un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo).

NOTA 10 – IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de Junio de 2011 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía no califica para preparar este estudio.

Conciliación del resultado contable – tributario –

Una reconciliación entre la utilidad según Estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>US\$</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	15.303
Más – Gastos no deducibles (1)	4.853
Utilidad Gravable	<u>20.156</u>
Tasa de Impuesto a la Renta	24%
Impuesto a la renta	4.837
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta (2)	<u>13.237</u>
Impuesto a la renta causado	13.237
Anticipo de Impuesto a la renta pagado	(284)
Retenciones en la fuente del ejercicio	<u>(8.037)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>4.916</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2011 corresponden a retenciones en la fuente del impuesto a la renta asumidas por la Compañía y gastos que no reúnen los requisitos del reglamento de comprobantes de ventas.

(2) Durante el 2011 la Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para dicho año siguiendo las bases descritas en la norma tributaria por un monto de US\$13.237. Debido a que este valor supera el importe del Impuesto a la renta calculado con base en la Utilidad gravable de US\$4.837 y considerando que la Compañía no presentará solicitud para la devolución del anticipo al SRI, el valor del anticipo ha sido reconocido por la Compañía como Impuesto a la renta del año.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Este impuesto se grava al valor de la transferencia de los productos comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente).

NOTA 10 – IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Reformas Tributarias –

En el Suplemento del Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre de 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado y posteriormente en el Suplemento al Registro Oficial N° 608-S4 del 30 de Diciembre del 2011, se expidió el respectivo reglamento, los cuales incluye entre otros, disposiciones reformatorias a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, y otros cuerpos legales, teniendo como finalidad el incorporar tributos que generen un efecto positivo en el fortalecimiento de comportamientos ecológicos responsables, tales como:

- Impuesto ambiental - Se crea el impuesto ambiental a los vehículos, se encuentran exentos los vehículos que estén directamente relacionados con la actividad productiva del contribuyente, conforme lo disponga el correspondiente Reglamento. Su aplicación a partir del año 2012.
- Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables – Teniendo por objeto disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje que se genera al embotellar bebidas en botellas plásticas no retornables utilizadas para retener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En caso de bebidas importadas el hecho generador será su nacionalización.
- Impuesto a la Salida de Divisas ISD – Pasa del 2% al 5% sobre los montos enviados al exterior, su aplicación es inmediata. Se exonera el pago de dividendos luego del pago del Impuesto a la renta en el Ecuador a sociedades o personas naturales no domiciliadas en paraísos fiscales.

El ISD será crédito tributario, del impuesto a la renta del propio contribuyente, de los 5 últimos ejercicios fiscales (suponemos que será para los siguientes), de los pagos de ISD en importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos. Las materias primas, insumos y bienes de capital, serán los que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria del SRI.

NOTA 11 - OBLIGACIONES PATRONALES

Obligaciones patronales de corto plazo

	<u>US\$</u>
Beneficios sociales (1)	13.549
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	<u>2.700</u>
	<u>16.249</u>

NOTA 11 – OBLIGACIONES PATRONALES

(Continuación)

- (1) Representa los derechos a decimos, fondos de reserva y los feriados progresivos acumulados y compensaciones laborales reclamadas por los empleados.
- (2) 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.

Obligaciones patronales de largo plazo

	<u>US\$</u>
Provisión para Jubilación patronal (1)	54.500
Provisión para Bonificación por desahucio (2)	<u>11.742</u>
	<u>66.242</u>

(1) Provisión para Jubilación patronal –

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia pública en el Registro Oficial No. 421 del 28 de Enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código de Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de Julio de 2001, en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la reserva necesaria para este fin.

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente hasta el 31 de Diciembre del 2010, basado en el método prospectivo, que considera una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 60 trabajadores que aun no completaban el requisito de tiempo de trabajo y 1 trabajador que han completado dicho periodo laboral.

(2) Provisión para Bonificación por desahucio –

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por separación voluntaria de algunos empleados.

NOTA 12 - SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos al 31 de Diciembre del 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

	<u>US\$</u>
Documentos y cuentas por cobrar	
<u>Accionistas (1)</u>	
Jorge Torbay Perez	<u>31.206</u>
 <u>Partes relacionadas (2)</u>	
Jacobo Schneider	36.540
Enrique Torbay Lecaro	25.784
Ronald Schneider	<u>5.100</u>
	<u>67.424</u>
	<u>98.630</u>
 Documentos y cuentas por pagar	
<u>Accionistas (3)</u>	
Eduardo Torbay Lecaro	269.711
Jorge Torbay Perez	<u>662</u>
	<u>270.373</u>

- (1) Corresponden a pagos efectuados durante el año 2011 de Utilidades de años anteriores, que a la fecha de emisión de los presentes estados financieros están pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.
- (2) Representa préstamos efectuados, netos de compensaciones efectuadas durante los años anteriores hasta el 31 de Diciembre del 2011.
- (3) Representa pagos realizados por los accionistas por cuenta de la Compañía en conceptos de aportes en efectivo para capital de trabajo y aporte para compra de bienes inmuebles para las operaciones de la Compañía, neto de compensaciones efectuadas durante los años anteriores hasta el 31 de Diciembre del 2011.

Los saldos con compañías relacionadas y partes relacionadas antes expuestos no devengan intereses, y no tienen plazos definidos de pago, pero se estiman cobrar y/o cancelar en el corto plazo.

NOTA 12 – SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

Durante el año 2011, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías y partes relacionadas:

	<u>US\$</u>
<u>Accionistas</u>	
Honorarios profesionales	
Eduardo Torbay Lecaro	<u>60.705</u>
Remuneraciones	
Jorge Torbay Perez	<u>48.763</u>

NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito de la Compañía comprende 29.000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esta información.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de emisión de éstos estados financieros (27 de Abril del 2012) 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.

* * * * *