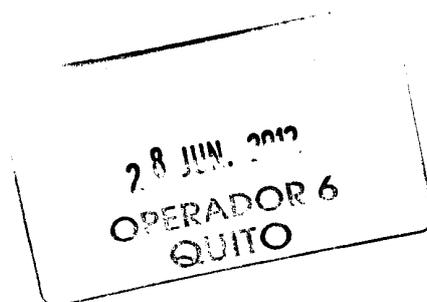


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Quito - Ecuador
www.proaudit.de



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ecuador@proaudit.de

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS

COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.

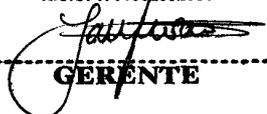
1. Hemos auditado los estados financieros de COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La Administración de COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
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 entidad. 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.

Como eventos importantes debemos indicar hubo un ~~par que~~ ^{OPERADOR 6} ~~continúa~~ ^{QUITO} continuación mencionamos: a).- fuimos contratados en fecha posterior al cierre, razón por la cual no nos fue posible realizar la toma física de inventarios. Realizamos un inventario posterior en mayo y realizamos el contra movimiento de kardex de artículos con el fin de cerciorarnos del valor de inventarios al cierre sea correcto y efectivamente muestra un valor real, y b).- como eventos subsecuentes hubo una devolución de mercadería no recibida por clientes en el mes de enero del 2012 por \$231 mil dólares.

4. Los resultados de las pruebas no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2011 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo, con relación al cumplimiento de las siguientes obligaciones establecidas en las normas legales vigentes:
- . Mantenimiento de los registros contables de la Compañía de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos;
 - . Conformidad de los estados financieros y de los datos que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado, Impuesto a los Consumos Especiales y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal con los registros contables mencionados en el punto anterior;
 - . Pago del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Impuesto a los Consumos Especiales y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal
 - . Aplicación de las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y en su Reglamento y en las resoluciones del Servicio de Rentas Internas de cumplimiento general y obligatorio, para la determinación y liquidación razonable del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Impuesto a los Consumos Especiales y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal ;
 - . Presentación de las declaraciones como agente de retención, y pago de las retenciones a que está obligada a realizar la Compañía de conformidad con las disposiciones legales.
5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A. al 31 de Diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones, y evolución del patrimonio por el año terminado esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
6. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI, la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

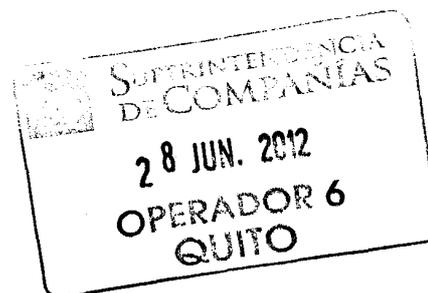
Mayo 30 de 2012

PROAUDIT
COMPAÑIA LIMITADA
R.U.C. 1791902882001



GERENTE

Ing. Javier Soria
ProAudit Ecuador Cia. Ltda.
Gerente General
Registro Nacional de Auditores Externos 524
Quito - Ecuador



COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.**BALANCES GENERALES****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2011	2010
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTES			
Caja y bancos		406	20,068
Inversiones		5,210	2,900
Clientes	1	1,317,671	900,207
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		130,639	91,144
Impuestos anticipados		101,564	64,866
Inventarios	2	1,479,249	635,468
Total activo corriente		<u>3,034,739</u>	<u>1,714,653</u>
PROPIEDAD Y EQUIPO	3	375,885	391,281
OTROS ACTIVOS		18,335	19,347
TOTAL		<u>3,428,959</u>	<u>2,125,281</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	4	1,282,367	104,656
Obligaciones bancarias	5	350,856	220,000
Impuestos		118,906	20,885
Otras cuentas por pagar		20,874	39,133
Total pasivo corriente		<u>1,773,003</u>	<u>384,674</u>
 PASIVO LARGO PLAZO			
Proveedores largo plazo		47,260	49,340
Préstamos accionistas		-	25,944
Préstamos de terceros	6	200,000	200,000
Obligaciones bancarias	5	40,000	96,000
Jubilación patronal y desahucio	7	12,300	9,469
Total pasivo largo plazo		<u>299,560</u>	<u>380,753</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2,072,563</u>	<u>765,427</u>
 PATRIMONIO			
Capital social	10	50,000	50,000
Aportes futuras capitalizaciones	10	314,997	354,005
Reservas	10	66,523	66,523
Resultados acumulados	10	924,876	889,326
Total patrimonio		<u>1,356,396</u>	<u>1,359,854</u>
TOTAL		<u>3,428,959</u>	<u>2,125,281</u>

COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.

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

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS:			
Ingresos operacionales:			
Ventas		3,120,599	2,955,367
Ingresos no operacionales:			
Intereses ganados		-	20
Otros ingresos		11,827	7,730
Utilidad en venta de activos		11,229	1,337
Total ingresos		<u>3,143,655</u>	<u>2,964,454</u>
COSTO DE VENTAS			
		<u>2,277,499</u>	<u>2,047,150</u>
GASTOS			
Administración		-204,181	-193,645
Ventas		-524,175	-564,914
Gastos financieros		-45,583	-68,438
Total gastos		<u>-773,939</u>	<u>-826,997</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA			
		92,217	90,307
MENOS:			
Participación trabajadores	8	13,833	13,546
Impuesto a la renta	9	42,835	47,519
Total		<u>56,668</u>	<u>61,065</u>
Utilidad neta		<u>35,549</u>	<u>29,242</u>

IA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.

MBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
MINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva por revalorización del patrimonio	Resultados acumulados	Utilidad neta del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	10	50,000	354,005	52,071	14,452	860,084		1,330,612
Utilidad neta del ejercicio							29,242	29,242
Saldos al 31 de diciembre del 2010	10	50,000	354,005	52,071	14,452	860,084	29,242	1,359,854
Transferencia a resultados acumulados						29,242	-29,242	
Disminución aportes accionistas par	10		-39,008					-39,008
Utilidad neta del ejercicio							35,550	35,550
Saldos al 31 de diciembre del 2011		50,000	314,997	52,071	14,452	889,326	35,550	1,356,396

COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	2.699.653	2.852.120
Efectivo pagado a proveedores	(2.444.658)	(2.720.504)
Efectivo pagado a empleados	-258.904	-228.393
Efectivo utilizado en otros	-16.122	-14.842
	<u>-20.031</u>	<u>-111.619</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en propiedad y equipo	-7.224	-2.816
Efectivo provisto por propiedad y equipo		13
Efectivo utilizado en otros activos		-5.229
	<u>-7.224</u>	<u>4.955</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones bancarias	74.856	-102
Préstamos de accionistas	-25.945	-28.342
Devolución de aportes futuras capitalizaciones	-39.008	
	<u>9.903</u>	<u>-130.342</u>
CAJA Y BANCOS E INVERSIONES:		
Disminución neta durante el año	-17.352	-237.006
SalDOS al comienzo del año	22.968	259.974
	<u>5.616</u>	<u>22.968</u>

COTASA COMERCIAL TECNICA ASOCIADA S.A.

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de Diciembre de 2011.

IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

COTASA COMERCIAL TECNICA ASOCIADA S.A., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 29 de abril de 1988, con un plazo de duración de treinta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

Mediante escritura pública celebrada el 15 de febrero del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de julio del 2007, la Compañía realizó un aumento de capital y reforma de estatutos. La compañía por su objeto social también puede también formar parte como socio o accionista de compañías constituidas o por constituirse en el Ecuador o en el exterior y/o fusionarse con ellas y otras, sean también estas nacionales o extranjeras y/o contratar con ellas; constituirse en consejera, promotora, agente o representante de otras compañías a las que además podrá prestar servicios.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La Compañía tiene por objeto la representación, importación, distribución, venta, alquiler, mercadeo, maquila, fabricación y exportación de equipos, maquinaria, herramientas, materiales, implementos, insumos, materias primas y en general todo artículo y actividad conexas, relacionada a las áreas del agua, alcantarillado, electricidad, telefonía, gas, construcción, industrial, petrolera, agrícola y comercial.

Actualmente su objeto principal es la comercialización de productos como: tuberías, medidores, acoples, materiales y herramientas relacionadas a las áreas de agua potable y alcantarillado.

POLÍTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES

Periodo de Presentación

Los Estados Financieros básicos, deben presentarse anualmente con a información comprendida entre el 1ro de Enero y el 31 de Diciembre de cada año.

Bases de Presentación

Los estados financieros han sido presentados en US dólares estadounidenses y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Dichas normas requieren que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes relacionadas con la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación,

presentación y revelación 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 en cajas y saldos en bancos.

Inversiones

Son las inversiones a corto plazo de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a cifras de efectivo conocidas y las cuales están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición. La valoración se determina por el método promedio ponderado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

Propiedad y equipo

Los saldos de propiedad y equipo están registrados al costo de adquisición.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año, las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

La depreciación de propiedad y equipo se calcula de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

Equipos de computación y software	33%
Maquinaria y equipos	10%
Equipos de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

Cuentas por pagar proveedores

Las cuentas por pagar proveedores representan principalmente los saldos pendientes de pago por obligaciones contraídas en la adquisición de materiales y herramientas a proveedores locales y del exterior; cuyos saldos principalmente están de acuerdo a las negociaciones comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan pagar en el corto plazo.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por ventas y servicios son reconocidos en los resultados del año en función de la realización de acuerdo a la gestión de cobro efectuada, cuando los materiales y herramientas han sido entregados y los servicios de instalación han sido concluidos.

Participación de Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. La Compañía ha registrado la respectiva provisión.

Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 24% (25% para el año 2010). La Compañía ha registrado la respectiva provisión.

Reclasificaciones

Los saldos de la jubilación patronal y desahucio presentados como parte del pasivo corriente en el año 2010, fueron reclasificados al pasivo largo plazo, con la finalidad de hacerlas comparables con los saldos presentados en el año 2011.

Adopción de las Normas de Información Financiera

Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y 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 COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

NOTAS NUMERADAS

1.- CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de clientes están conformados de la siguiente manera:

Detalle	2011	2010
Clientes	1.169.977	705.274
Valores en garantía	-	32.295
Clientes de difícil cobro	161.423	171.873
(-) Provisión cuentas incobrables	(13.729)	(9.235)
Total	1.317.671	900.207

2).- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de inventarios están conformados por:

Detalle	2011	2010
Inventarios		
Accesorios	155.541	163.083
Adhesivos y pegas	303	523
Herramientas	4.765	5.361
Materiales de construcción	5.785	4.622
Equipos	44.316	29.767
Medidores	221.132	170.701
Pinturas	39	39
Químicos	5.357	5.357
Sueldas	1.690	2.144
Tuberías	99.851	93.762
Tarrajás	1.036	1.124
Válvulas	45.880	66.866
Tanques	3.459	2.729
(-) Obsolescencia de inventarios	(1.098)	(1.098)
	<u>588.056</u>	<u>544.980</u>
Importaciones en tránsito	891.193	90.488
Total	<u>1.479.249</u>	<u>635.468</u>

3). PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los movimientos de propiedad y equipo fueron como sigue:

	2010			2011
	Saldo al inicio	Adiciones	Ventas	Saldo al final
Terrenos	320.000	-	-	320.000
Equipo de computación	58.304	6.225	-	64.529
Maquinarias y equipos	65.960	-	-	65.960
Equipos de oficina	19.422	999	-	20.421
Muebles y enseres	101.810	-	-	101.810
Vehículos	24.106	-	(3.057)	21.049
Software	18.849	-	-	18.849
Total	<u>608.450</u>	<u>7.224</u>	<u>(3.057)</u>	<u>612.617</u>
Depreciación acumulada	(217.169)	(19.563)	-	(236.732)
Total	<u>391.281</u>	<u>(12.339)</u>	<u>(3.057)</u>	<u>375.885</u>

4). -PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de proveedores están compuestos por:

Detalle	2011	2010
Proveedores locales	158.902	83.931
Proveedores del exterior	1.123.465	20.725
Total	1.282.367	104.656

5).-OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de obligaciones bancarias están conformados de la siguiente manera:

2011

Institución	Valor	Interés	Inicio	Vencimiento
Produbanco	88.000	9,52%	10/11/2008	15/10/2013
Produbanco	30.000	9,84%	18/10/2011	16/01/2012
Produbanco	150.000	9,84%	17/11/2011	15/02/2012
Pichincha	30.000	11,20%	27/10/2011	25/01/2012
Produbanco	92.856		27/12/2011	20/01/2012
Total	390.856			

2010

Institución	Valor	Interés	Inicio	Vencimiento
Produbanco	136.000	9,52%	10/11/2008	15/10/2013
Produbanco	80.000			
Pichincha	100.000			
Total	316.000			

Estas obligaciones se encuentran garantizadas con el terreno de propiedad de la Compañía; adicionalmente existen garantías personales de los accionistas.

La composición de las obligaciones bancarias de acuerdo a su vencimiento se detalla a continuación:

Detalle	2011	2010
Obligaciones bancarias corto plazo	350.856	220.000
Obligaciones bancarias largo plazo	40.000	96.000
Total	390.856	316.000

6).- PRÉSTAMOS DE TERCEROS

Al 31 diciembre del 2011 y 2010, los préstamos de terceros corresponden al crédito de US\$ 200.000 otorgado por la señora Martha Ariza, a una tasa de interés del 10% anual; el mismo que se encuentra garantizado por una letra de cambio.

7).-JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Jubilación Patronal

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Reserva Bonificación por Desahucio

El Código de Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termine.

COTASA COMERCIAL TECNICA ASOCIADA S.A. durante el período 2011 y 2010 registro los siguientes movimientos por concepto de jubilación patronal y desahucio:

Detalle	2011	2010
Jubilación patronal		
Saldo inicial	7.288	5.586
Provisión	2.072	1.702
Saldo final	9.360	7.288
Desahucio		
Saldo inicial	2.181	1.635
Provisión	759	546
Saldo final	2.940	2.181
Total	12.300	9.469

8).- PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

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

Detalle	2011	2010
Saldo al inicio de los años	13.546	17.273
Provisión	13.833	13.546
Pagos efectuados	(13.546)	(17.273)
Saldo al fin del año	13.833	13.546

9). - IMPUESTO A LA RENTA

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. 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.

La reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Detalle	2011	2010
Utilidad del ejercicio	92.217	90.307
(-) 15% Participación trabajadores	(13.833)	(13.546)
(+) Gastos no deducibles	100.093	114.908
(-) Rentas exentas		(2.606)
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos		730
(+) 15% Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos		281
Utilidad gravable	178.477	190.075
Impuesto a la renta causado	42.835	47.519
Anticipo calculado	29.020	25.775

Anticipo calculado - 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.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 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.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

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

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Cambio en la forma de imposición del 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.

10).- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital suscrito y pagado consiste de 50.000 acciones de US\$1 como valor nominal unitario.

Aportes para futura capitalización- Está constituida por aportes de los accionistas generados a través de compensación de deudas, de los cuales algunos valores han sido reintegrados a sus accionistas.

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 por revalorización del patrimonio - De acuerdo a lo estipulado en la Ley de Compañías, las compañías sujetas al control de la Superintendencia del ramo, podrán a partir del ejercicio económico del 2000, valuar la propiedad planta y equipo al valor del mercado. Para el efecto la junta general de accionistas designará el perito que deba realizar dicho avalúo.

Eventos subsecuentes

Como mencionamos en las primeras páginas existió una devolución de mercaderías pro el monto de \$ 231mil dólares de clientes de contratos, que conforme a la normativa tributaria todo egreso debe ser con factura y no la recibieron en diciembre.

Conclusión Final

Como se puede observar la operación de la empresa ha sido productiva. La compañía cumple totalmente con los principios contables NEAS y durante este año 2011 ya empezó el estudio de la implementación de las NIFS.

Cualquier información adicional no dude en comunicarse con nosotros, de ustedes muy Atentamente

PROAUDIT
COMPAÑIA LIMITADA
R.U.C. 1791902882001



GERENTE

Best Regards / Mit Freundlichen Gruessen / Atentamente
Ing. Javier Soria
ProAudit Ecuador Cia. Ltda.
General Manager / Geschaefstfuehrer / Gerente General
Ulloa N26-10 Quito - Ecuador
www.proaudit.de
Tel: + 5932 - 254 8145
Movil: + 5939 - 874 1562
Germany: + 49 - 160 99 70 67 65