

# **RENOVALLANTA S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

## **INDICE:**

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

## **ABREVIATURAS USADAS:**

US\$ - Dólares Estadounidenses

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

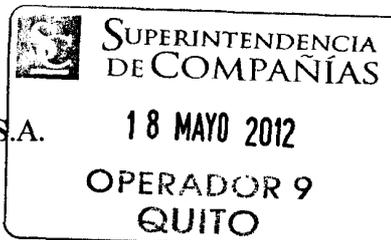


**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

10 de febrero del 2012

A los Accionistas y Miembros del directorio de Renovallanta S.A.

**Informe sobre los estados financieros**



Hemos auditado los balances generales adjuntos de Renovallanta S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

**Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar 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 nuestras opiniones de auditoría.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)****Opinión**

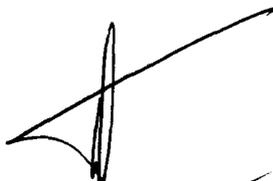
En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Renovallanta S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

**Informe sobre otros requisitos legales y normativos**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE-223



**GINDIER ACEVEDO A.**

Socio - Director

Licencia profesional

N° 21402



**RENOVALLANTA S.A.****BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
Activo corriente:			
Caja y bancos		837.977	507.225
Inversiones temporales		3.073	3.064
		-----	-----
		841.050	510.289
		-----	-----
Cuentas por cobrar:			
Cientes	3	1.047.010	733.527
Partes relacionadas	5	650.087	392.002
Impuestos anticipados	6	5.289	16.454
Anticipo proveedores		61.819	35.600
Otras		21.505	24.976
		-----	-----
		1.785.710	1.202.559
Menos: Provisión para cuentas dudosas	10	(150.000)	(145.000)
		-----	-----
Cuentas por cobrar netas		1.635.710	1.057.559
		-----	-----
Inventarios	4	1.138.620	782.331
		-----	-----
Gastos pagados por anticipado		1.999	1.095
		-----	-----
Total activos corrientes		3.617.379	2.351.274
		-----	-----
Propiedad, maquinaria y equipo, neto	7	1.348.639	1.058.952
		-----	-----
Partes relacionadas	5	4.293	-
		-----	-----
Total activos		4.970.311	3.410.226
		=====	=====

Las notas de la 1 a la 21 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

**RENOVALLANTA S.A.**

BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Pasivo corriente:			
Porción corriente de deuda a largo plazo	8	60.102	9.569
		-----	-----
Cuentas por pagar:			
Proveedores	9	1.946.312	1.008.842
Accionista y Parte Relacionada	5	30.214	94.963
Impuestos	6	69.596	150.801
Prestaciones y beneficios sociales	10	196.023	156.191
Otras		30.791	5.253
		-----	-----
Total cuentas por pagar		2.272.936	1.416.050
		-----	-----
Total pasivos corrientes		2.333.038	1.425.619
		-----	-----
Obligaciones bancarias – largo plazo	8	242.106	2.208
Reserva para jubilación patronal	10 y 12	50.460	7.370
Reserva para desahucio	10 y 13	6.262	4.336
		-----	-----
Total pasivos		2.631.866	1.439.533
		-----	-----
Patrimonio, estado adjunto		2.338.445	1.970.693
		-----	-----
Total pasivos y patrimonio		4.970.311	3.410.226
		=====	=====

Las notas de la 1 a la 21 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

**RENOVALLANTA S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas		6.462.083	4.499.799
Costo de ventas		(4.473.823)	(2.890.712)
Utilidad bruta en ventas		1.988.260	1.609.087
Gastos de ventas	15	(729.833)	(564.350)
Gastos de administración	16	(342.885)	(281.051)
Utilidad operacional		915.542	763.686
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(3.637)	(5.182)
Intereses ganados		3.923	10.353
(Perdida)Utilidad en venta de activo fijo		(5.745)	20.032
Otros, netos		6.630	25.473
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		916.713	814.362
Participación de los trabajadores	17	(137.507)	(122.154)
Impuesto a la Renta	17	(182.632)	(183.713)
Utilidad neta		596.574	508.495

Las notas de la 1 a la 21 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

## RENOVALLANTA S.A.

### ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Suscrito	Reserva de Capital (Capital Adicional)	Reserva Legal	Resultados Acumulados		Total
				Años Anteriores	Utilidad del año	
Saldo al 1 de enero del 2010	322.746	789.367	162.544	(137.273)	485.503	1.622.887
Dividendos declarados	-	-	-	-	(160.689)	(160.689)
Incremento de Capital	290.639	-	-	-	(290.639)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	508.495	508.495
Saldo al 31 de diciembre del 2010	613.385	789.367	162.544	(137.273)	542.670	1.970.693
Apropiacion reservas	-	-	50.850	-	(50.850)	-
Dividendos Declarados	-	-	-	-	(228.822)	(228.822)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	596.574	596.574
Saldo al 31 de diciembre del 2011	613.385	789.367	213.394	(137.273)	839.572	2.338.445

Las notas de la 1 a la 21 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

**RENOVALLANTA S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujo de Efectivo por actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	596.574	508.495
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, maquinaria y equipos	162.732	98.456
Utilidad en venta de activos fijos	6.703	(10.353)
Provisión para cuentas de dudoso cobro	21.633	11.734
Provisión para jubilación patronal	43.090	7.370
Provisión para desahucio	4.272	-
<b>Cambios en Activos y Pasivos de Operaciones:</b>		
Incremento en cuentas por cobrar	(583.151)	(196.363)
Uso provisión para cuentas de dudoso cobro	(16.633)	
Incremento en inventarios	(356.289)	(248.426)
(Incremento) disminución en gastos pagados por anticipado	(904)	67
Incremento en cuentas por pagar	812.760	489.901
Incremento en beneficios sociales	39.833	26.822
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	134.046	179.208
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	730.620	687.803
	-----	-----

Las notas de la 1 a la 21 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

**RENOVALLANTA S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Adiciones en activo fijo	(474.265)	(548.070)
Producto de la venta de activo fijo	15.143	10.353
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(459.122)	(537.717)
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
Dividendos declarados	(228.822)	(160.689)
Uso de provisión por desahucio	(2.346)	(332)
Incremento de obligaciones bancarias obtenidas a largo plazo	290.431	(8.834)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	59.263	(169.855)
	-----	-----
Incremento (disminución) neto del efectivo	330.761	(19.869)
	-----	-----
Efectivo y equivalentes al inicio del año	510.289	530.158
	-----	-----
Efectivo y equivalentes al final del año	841.050	510.289
	=====	=====

Las notas de la 1 a la 21 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

## **RENOVALLANTA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

Renovallanta S.A. fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1994; su objeto principal es el reencauche y comercialización de llantas reencauchadas.

#### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (ver adicionalmente Nota 20), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. **Preparación de los estados financieros**

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

b. **Inventarios**

Los inventarios se valoran al costo de adquisición o producción, utilizando el método de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

c. **Propiedades, Maquinaria y equipo**

Se muestran al costo. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 7).

Los activos arrendados con opción de compra son registrados en base al valor pagado al momento de ejercer la opción de compra. Los pagos mensuales (alícuotas), son registrados con cargo a los resultados.

d. **Provisión para cuentas dudosas**

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

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

e. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento del despacho de la mercadería correspondiente.

f. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase nota 17)

g. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 15% sobre las utilidades gravables que se reinvierten en la compañía y 24% sobre el resto de las utilidades del 2011 (25% para el 2010). Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados. (Véase nota 17).

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta un análisis por vencimiento de los saldos de clientes al 31 de diciembre:

	<u>2011</u> <u>US \$</u>	<u>2010</u> <u>US \$</u>
Corriente	727.940 (1)	483.982
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	154.538	46.181
31 - 60 días	26.800	1.823
61 - 90 días	3.000	15.132
Mayor a 120 días	134.732 (2)	186.409
	-----	-----
	319.070	249.545
	-----	-----
Total cartera	<u>1.047.010</u>	<u>733.527</u>

(1) Incluye US\$ 24.366 de cartera refinanciada a su cliente Tecfaroni S.A, con vencimiento marzo del 2012 a una tasa de interés anual del 11.8%

(2) Incluye US\$ 124.635 de cartera en poder de abogados, quienes se encuentran realizando las gestiones de cobro. No se espera incurrir en pérdidas importantes adicionales a las cubiertas por la provisión para cuentas de dudoso cobro.

## NOTA 4 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Producto terminado	58.220	26.702
Materia prima	721.043	506.455
Repuestos y herramientas	145.412	78.058
Importaciones en tránsito	213.945	171.116
	-----	-----
	<u>1.138.620</u>	<u>782.331</u>

## NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON PARTES RELACIONADAS

Aproximadamente el 38% (43% en el 2010) de las ventas que la compañía comercializa son efectuadas a partes relacionadas (accionistas); en términos y condiciones iguales que con terceros. La compañía recibe servicios de asesoría comercial y financiera por parte de la Compañía Continental Tire Andina S.A., que corresponde al 1% de las ventas netas de la compañía.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas (en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros) en los años 2011 y 2010.

	<u>2011</u> <u>US \$</u>	<u>2010</u> <u>US \$</u>
Ventas de productos terminados	2.477.404	1.940.131
Honorarios por asesoría	65.380	45.559

**CUENTAS POR COBRAR:**

Segurillanta S.A.	52.744	42.374
Tecnicentro del Austro S.A.	264.050	187.983
National Tire Expert S.A.	57.168	25.900
Tecnillanta S.A. (1)	127.178	26.994
Tecniguay S.A.	105.619	75.017
Continental Tire Andean Region S.A (2)	25.222	-
Milton Pozo – Accionista (3)	18.106	33.734
	-----	-----
Total relacionadas y accionistas	<u>650.087</u>	<u>392.002</u>

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON PARTES RELACIONADAS  
(Continuación)

	<u>2011</u> <u>US \$</u>	<u>2010</u> <u>US \$</u>
<b>CUENTAS POR COBRAR:</b>		
Tecnillanta S.A. (4)	4.293	-
	<u>          </u>	<u>          </u>
 <b>CUENTAS POR PAGAR:</b>		
Continental Tire Andina S.A	15.498	19.076
Erco Parts Trading	202	457
Segurillanta S.A	-	5.267
Andujar S.A.	-	67.342
Empronorte	-	2.821
Dividendos por pagar	14.514	-
	<u>          </u>	<u>          </u>
	<u>30.214</u>	<u>94.963</u>

- (1) Incluye US\$ 52.200 de cartera refinanciada con vencimiento agosto del 2012 a una tasa de interés anual del 9.06%
- (2) Incluye US\$ 18.096 de cartera refinanciada con vencimiento agosto del 2012 a una tasa de interés anual del 9.06%
- (3) Corresponde a un préstamo efectuado al accionista por US\$ 70.755 a 5 años plazo, con vencimiento final en diciembre del 2012, este préstamo genera intereses a una tasa del 6,5% y se encuentra garantizado con la pignoración de sus acciones en la compañía.
- (4) Comprende la porción largo plazo del financiamiento de la venta de un vehículo efectuada en enero del 2011 por US \$ 8.960 con vencimiento en diciembre del 2014 a una tasa de interés anual de 10%.

NOTA 6 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Los impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2011</u> <u>US \$</u>	<u>2010</u> <u>US \$</u>
<b><u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u></b>		
IVA pagado sobre compras (Crédito Tributario)	5.289	16.454
	<u>          </u>	<u>          </u>
	<u>5.289</u>	<u>16.454</u>

NOTA 6 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR  
(Continuación)

	<u>2011</u> <u>US \$</u>	<u>2010</u> <u>US \$</u>
<b><u>IMPUESTOS POR PAGAR</u></b>		
Retenciones en fuente	18.787	19.648
Impuesto a la renta	50.809	131.153
	<u>69.596</u>	<u>150.801</u>

NOTA 7 - PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, maquinaria y equipo durante los años 2010 y 2011:

	Saldo al 1 de enero del 2010	Adiciones	Bajas	Retiros	Saldo al 31 De diciembre Del 2010	Adiciones	Transferen cias	Retiros	Saldo al 31 De diciembre Del 2011	Tasa Anual de Depreciación
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	Anual
Terrenos	36.573	-	-	-	36.573	-	-	-	36.573	
Edificios	579.409	7.625	-	-	587.034	198.406	169.088	-	954.528	5%
Maquinaria y equipo	787.545	8.760	-	-	796.305	119.710	369.328	-	1.285.343	10%
Muebles, enseres equipos de computación	69.564	18.715	(14.377)	-	73.902	60.948	-	-	134.850	10% y 33%
Vehículos	125.180	18.879	-	(967)	143.092	14.590	-	(27.090)	130.592	20%
Software contable	-	-	-	-	-	-	36.286	-	36.286	
	1.598.271	53.979	(14.377)	(967)	1.636.906	393.654	574.702	(27.090)	2.578.172	
Menos: depreciación	(988.933)	(98.456)	14.377	967	(1.072.045)	(156.684)	-	5.244	(1.223.485)	
Menos: amortización	-	-	-	-	-	(6.048)	-	-	(6.048)	
	609.338	(44.477)	-	-	564.861	230.922	574.702	(21.846)	1.348.639	
Construcciones en Curso (1)	-	166.488	-	-	166.488	2.600	(169.088)	-	-	
Activos en tránsito (2)	-	300.389	-	-	300.389	68.939	(369.328)	-	-	
Software contable	-	27.214	-	-	27.214	9.072	(36.286)	-	-	
	609.338	449.614	-	-	1.058.952	311.533	-	(21.846)	1.348.639	

(1) Comprende los costos incurridos para la construcción de la nueva planta en Guayaquil, en los predios de Continental Tire Andina S.A.

(2) Incluye los costos incurridos para la adquisición e instalación de la nueva maquinaria, la cual se espera que inicie las etapas de pruebas de producción en el mes de marzo del año 2011

## NOTA 8 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

La Obligación a largo plazo constituye préstamo con la siguiente entidad:

	<u>TASA DE INTERÉS ANUAL</u>	<u>PORCIÓN CORRIENTE US\$</u>	<u>PORCIÓN LARGO PLAZO US\$</u>	<u>TOTAL US\$</u>
<b>Corporación Financiera Nacional</b> Crédito pagadero en dividendos Mensuales con vencimiento final en marzo del 2012 (1)	10,03%	2.208	-	2.208
<b>Corporación Financiera Nacional</b> Crédito pagadero en dividendos Mensuales con vencimiento final en septiembre del 2016 (1)	9,06%	57.894	242.106	300.000
		<u>60.102</u>	<u>242.105</u>	<u>302.208</u>

(1) Préstamo garantizado con prenda industrial del vehículo y maquinaria.

## NOTA 9 - PROVEEDORES

Los proveedores al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2011 US\$</u>	<u>2010 US\$</u>
Proveedores Nacionales	110.420	151.132
Proveedores del Exterior	1.835.892	857.710
	<u>1.946.312</u>	<u>1.008.842</u>

## NOTA 10 - PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2011:

	Saldo al 1° de enero del <u>2011</u>	Incremento (Disminución)	Pagos y / o Utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del <u>2011</u>
<b>Corrientes</b>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	156.191	938.497	(898.665)	196.023
Provisión para cuentas de cobro Dudoso	145.000	21.633	(16.633)	150.000
<b>Largo plazo</b>				
Reserva para jubilación patronal	7.370	43.090	-	50.460
Reserva para desahucio	4.336	4.272	(2.346)	6.262

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades.

#### NOTA 11 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### NOTA 12 - RESERVA JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente; no se provisiona el valor requerido en el estudio para empleados de menos de 10 años de servicio, por cuanto el Servicio de Rentas Internas no lo considera como gasto deducible.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa de interés actuarial del año 2010 fue del 4% anual.

#### NOTA 13- RESERVA PARA INDEMNIZACIÓN POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

#### NOTA 14 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

### NOTA 15 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas por el año 2011 y 2010 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Publicidad	173.481	139.493
Tac 1% asistencia técnica	65.380	45.559
Sueldos	62.843	71.048
Bonificaciones	34.387	-
Beneficios Sociales	33.700	48.456
Depreciación	27.272	23.013
Combustibles y lubricantes	20.877	22.706
Seguros	18.284	18.233
Mantenimiento vehículos	15.322	17.703
Otros beneficios	14.766	-
Gastos de viaje	13.783	-
Capacitación	13.388	1.329
Comunicaciones (telex telef.correo)	12.612	10.122
Fletes	150112	107.831
Otros	9.749	14.529
Alimentación y hospedaje	9.433	18.048
Seguridad y vigilancia	8.676	8.253
Comedor	8.640	3.334
Formularios	7.655	-
Jubilación patronal y desahucio	7.149	-
Convenciones y eventos promocionales	6.500	8.654
Servicios Contratados	5.270	-
Suministros de oficina	4.053	3.639
Computación	3.301	-
Impuestos y contribuciones	3.200	2.400
<b>TOTAL</b>	<b>729.833</b>	<b>564.350</b>

### NOTA 16 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por el año 2011 y 2010 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Honorarios	100.777	95.268
Sueldos	46.406	33.779
Provisión cuentas incobrables	21.633	17.837
Otros	17.668	23.674
Beneficios sociales	17.161	21.233
Gastos de Viaje	17.108	-
Servicios contratados	16.463	5.999
Alimentación y hospedaje	16.260	22.602
Impuestos y contribuciones	14.735	7.840

NOTA 16 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN  
(Continuación)

	2011 US\$	2010 US\$
Gastos no deducibles	11.633	-
Depreciación	11.359	8.676
Comunicaciones (telex telef.correo)	8.976	6.822
Seguridad y vigilancia	8.732	7.594
Suministros y equipos de oficina	6.647	3.436
Bonificaciones	5.631	-
Computación	4.864	-
Capacitación	4.512	3.555
Gastos judiciales	3.519	6.675
Mantenimiento Vehículos	2.703	5.034
Jubilación patronal y desahucio	2.681	7.370
Seguros	2.520	2.741
Combustibles y lubricantes	897	916
<b>TOTAL</b>	<b>342.885</b>	<b>281.051</b>

NOTA 17 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS  
TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de los trabajadores e impuesto a la renta por los años 2011 Y 2010:

	<u>2010</u>		<u>2011</u>	
	<u>Participación de trabajadores</u>	<u>Impuesto a la renta</u>	<u>Participación de trabajadores</u>	<u>Impuesto A la renta</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	814.362	814.362	916.712	916.712
Más - Gastos no deducibles (1)		44.199	-	59.765
Base para participación a trabajadores	<u>814.362</u>		<u>916.712</u>	
15% en participación	<u>122.154</u>	(122.154)	<u>137.506</u>	(137.506)
Menos – Rentas exentas, neto		(1.554)		-
Deducción por incremento empleados y trabajadores discapacitados				(78.006)
Base para impuesto a la renta		<u>734.853</u>		<u>760.965</u>
Utilidades a ser reinvertidas	15%	-		
Saldo de la utilidad ( determinada para el pago de impuesto a la renta)	25%	<u>734.853</u>		<u>760.965</u>
Impuesto a la renta		<u>183.713</u>		<u>182.632</u>

#### NOTA 18 - AUMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2010, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US \$ 290.639 mediante la capitalización de parte de las utilidades correspondientes al año 2009.

El capital suscrito de la compañía, al 31 de diciembre del 2011, está representado por 15.334.625 acciones ordinarias respectivamente, de valor nominal de US\$ 0,04 cada una.

La utilidad neta por acción correspondiente al año 2011 es de US\$ 0,039 (US\$ 0,033 para el 2010)

#### NOTA 19 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
  - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
  - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.

- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

NOTA 19 - REFORMAS TRIBUTARIAS  
(Continuación)

- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan:
- Reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
  - Deducción para el cálculo del Impuesto a la Renta de la compensación adicional para el pago del salario digno. La Compensación Económica es de carácter temporal, pagada como aporte obligatorio hasta alcanzar el Salario Digno, esta Compensación Económica no será parte integrante de la remuneración, no constituye ingreso gravable para el régimen de seguro social, ni para el impuesto a la renta del trabajador; y, constituye gasto deducible para el empleador (Art. 10 Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno);
  - Son deducibles los pagos de intereses pagados al exterior por concepto de créditos concedidos por instituciones financieras internacionales, siempre que los intereses no excedan las tasas de interés máximas referenciales fijadas por el Banco Central del Ecuador, el crédito se haya registrado en el Banco Central del Ecuador; y el crédito lo otorgue una institución financiera no domiciliada en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición; no es necesario aplicar retención en la fuente del 25%.
  - Exoneración del anticipo al Impuesto a la Renta por 5 años para toda inversión nueva (flujo de recursos destinados a incrementar el acervo de capital de la economía, mediante una inversión efectiva en activos productivos, permitiendo un mayor nivel de producción de bienes y servicios).
  - Exoneración del impuesto a la salida de divisas sobre pagos al exterior por créditos externos, cuando hayan sido otorgados por instituciones financieras no domiciliadas en Paraísos Fiscales, y no relacionada; que tengan un plazo mayor a un año; y, que la tasa de interés sea menor a la activa referencial autorizada por el Banco Central del Ecuador.
  - Los dividendos pagados por sociedades ecuatorianas a favor de personas naturales no residentes en Ecuador o de sociedades nacionales o extranjeras no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, se consideraran como ingresos exentos, una vez pagado el impuesto a la renta por parte de la sociedad generadora de dichos dividendos. Si el accionista de una sociedad ecuatoriana es un extranjero no residente o una sociedad extranjera (domiciliada o no en Ecuador), el impuesto pagado por la sociedad ecuatoriana se atribuye al accionista, el cual puede utilizar como crédito tributario en su país de origen (en cuanto lo permitan las leyes tributarias locales).

NOTA 19 - REFORMAS TRIBUTARIAS  
(Continuación)

- Las empresas que desarrollen nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y que se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas, la deducción será del 100% adicional del costo de contratación de nuevos trabajadores, por un período de 5 años.
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias ante la más relevante tomamos el incremento del Impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.

NOTA 20- NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA  
"NIIF"

La Resolución No.08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías ratifica la adopción obligatoria de las NIIF Normas Internacionales de Información Financiera, para todas las sociedades sujetas a su control, estableciendo un cronograma de aplicación; la compañía de acuerdo a este cronograma tiene que preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como período de transición, para tal efecto deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de la Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del año 2011. Mediante Resolución No. SC.Q.ICL.CPAIFRS.G.11.010 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, se emitió el Reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las Pymes), para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, en la que establece para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan con las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a cinco millones de dólares; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado).

Las compañías que cumplan con las condiciones mencionadas anteriormente, aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el 2011 como período de transición.

NOTA 20- NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA  
"NIIF"  
(Continuación)

La compañía se encuentra efectuando un análisis con el fin de determinar el impacto y los ajustes contables que se requieran para preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", que actualmente son llevados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

NOTA 21- EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.