

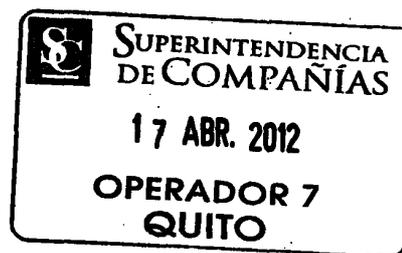


SM. SOUTHMOTORS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 E
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

SM. SOUTHMOTORS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**



CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes.
- Balance General Comparativo.
- Estado de Resultados Comparativo.
- Estado Comparativo de Evolución del Patrimonio
- Estado Comparativo de Flujos de Efectivo.
- Notas a los Estados Financieros Comparativos

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
A LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE SM. SOUTHMOTORS S.A.**



Dictamen sobre los Estados Financieros

1. Hemos efectuado una auditoría al balance general comparativo adjunto de SM. SOUTHMOTORS S.A., al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los correspondientes estados comparativos de resultados, patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros comparativos es responsabilidad de la administración de SM. SOUTHMOTORS S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros comparativos con base en la auditoría que efectuamos.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

2. La preparación de dichos Estados Financieros comparativos es responsabilidad de la administración de la compañía SM. SOUTHMOTORS S.A. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el Control Interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de los Estados Financieros con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los Estados Financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen a base de pruebas selectivas, de evidencias que respaldan las cantidades y las informaciones reveladas en los Estados Financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

Opinión

4. En nuestra opinión, los mencionados Estados Financieros comparativos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de SM. SOUTHMOTORS S.A., al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, los resultados de sus operaciones, la Evolución del Patrimonio y los Flujos de Caja por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis

5. Tal como se menciona en la Nota 3 en el R.O. No.372 de fecha 12 de enero de 2011 se publicó la Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS .11.01, por medio de la cual la Superintendencia de Compañías reformó la Resolución 08.G.DSC.010 d 20 de noviembre de 2008, que establece el cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, determinando tres grupos de aplicación

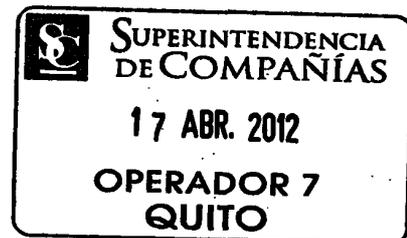
Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de, SM. SOUTHMOTORS S.A. como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2011, se emite por separado.

Abril 12, del 2012.



Marco Atig Cruz
Representante Legal
ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Registro SC - RNAE 422



SM. SOUTHMOTORS S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	95,252	97,693
Clientes y Otras Cuentas por Cobrar	5	1,410,798	2,003,249
Fisco por Cobrar	11.1	70,597	58,439
Otros Activos Financieros		2,315	1,499
Inventarios	6	<u>1,072,221</u>	<u>476,714</u>
Total Activo Corriente		2,651,183	2,637,594
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo (neto)	7	<u>290,052</u>	<u>317,137</u>
TOTAL ACTIVO		<u>2,941,235</u>	<u>2,954,731</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

SM. SOUTHMOTORS S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	Notas	2011	2010
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiro Bancario	15	4,847	
Provisiones del Personal		84,827	34,923
Obligaciones Fiscales	11.1	140,413	77,704
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	8	<u>911,475</u>	<u>796,382</u>
Total Pasivo Corriente		1,141,562	909,009
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivo a Largo Plazo	9	<u>837,951</u>	<u>1,158,659</u>
TOTAL PASIVO		1,979,513	2,067,668
PATRIMONIO (Estado Adjunto)	10	<u>961,722</u>	<u>887,063</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2,941,235</u>	<u>2,954,731</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

SM. SOUTHMOTORS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2011	2010
Ingresos		5,406,642	4,521,129
(-) Costo de Ventas		<u>(4,126,760)</u>	<u>(3,501,377)</u>
Utilidad Bruta	11	1,279,882	1,019,752
(-) Gastos Financieros		(17,650)	(9,298)
(-) Gastos Administración y Ventas		(936,771)	(701,423)
(-) Depreciación y Amortización		(45,507)	(36,949)
Otros Ingresos		<u>4,731</u>	<u>2,538</u>
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		284,683	274,620
15% Participación a Trabajadores	11.2	(42,703)	(41,193)
Impuesto a la Renta	11.2	<u>(58,075)</u>	<u>(58,357)</u>
Utilidad del Ejercicio		<u>183,905</u>	<u>175,070</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

SM. SOUTHMOTORS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Detalle	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDADES ACUMULADAS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo al inicio del año 2010	30,800	68,556	327,697	79,861		506,914
Resolución Junta de Accionistas				93,368		93,368
Reservas		12,161				12,161
Utilidad año 2010					175,070	175,070
Saldo al 31 de diciembre del 2010	30,800	80,717	327,697	173,229	175,070	787,513
Reservas		17,507				17,507
Resolución Junta de Accionistas				147,866	(175,070)	(27,204)
Utilidad año 2011					183,906	183,906
Saldo al 31 de diciembre del 2011	30,800	98,224	327,697	321,095	183,906	961,722

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

S.M. SOUTH MOTORS S.A.**ESTADO COMPARATIVO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en US dólares)**

	2,011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
RECIBIDO DE CLIENTES	5,979,148	4,319,200
PAGADO A PROVEEDORES	-4,541,450	-3,507,167
PAGADO POR OBLIGACIONES LABORALES	7,201	40,685
PAGADO POR OTROS GASTOS	<u>-948,518</u>	<u>-721,562</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	496,381	131,156
POR GASTOS FINANCIEROS	-17,650	-9,294
POR OBLIGACIONES FISCALES	6,544	-56,448
OTROS PASIVOS	-320,708	155,814
POR VARIOS	<u>-</u>	<u>-5,454</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	164,567	215,775
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	-1,635	-47,952
INCREMENTO EN INVERSIONES	<u>-</u>	<u>-</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-1,635	-47,952
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
AUMENTO RESULTADOS ACUMULADOS	-147,866	-93,368
INCREMENTO RESERVA LEGAL	<u>-17,507</u>	<u>-12,160</u>
EFFECTIVO NETO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-165,373	-105,528
AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	-2,441	62,294
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO:	97,693	35,399
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO:	<u>95,252</u>	<u>97,693</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

S.M. SOUTH MOTORS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

SM. SOUTHMOTORS S.A., fue constituida en la ciudad de Quito mediante Escritura Pública otorgada ante la Notaría Décima Primera del Cantón Quito, el 14 de junio de 1994, aprobada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 94.1.1.1.1421 del 28 de junio de 1994. Fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 1635, Tomo 125 el 20 de julio del 1994. Tiene un plazo de duración de cincuenta años.

La compañía tiene por objeto social la comercialización, distribución, representación, importación y exportación de automotores, embarcaciones, partes, piezas, accesorios e insumos de los mismos. La Compañía puede aceptar y tomar a su cargo, consignaciones, contratos de comisión o depósitos, de firmas nacionales o extranjeras, así como aceptar y ejercer comisiones, agencias y representaciones de casas productoras o comerciales del país o exterior que se relacionen con este objeto social. Para el cumplimiento de sus fines, la compañía llevará a cabo todos los actos y contratos que sean necesarios y que tengan relación con su objeto, pudiendo asociarse o representar a otras compañías, sean estas nacionales o extranjeras.

NOTA 2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES

Las políticas contables están basadas en las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento. Las políticas más importantes son las siguientes:

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

b) Base de Preparación

Los estados financieros son preparados en base a valor razonable para los activos y pasivos financieros. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

La Compañía utiliza el método de fecha de negociación para el registro de sus inventarios.

Los estados financieros presentan cifras en dólares (USD \$), la unidad monetaria de los Estados Unidos de América. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (USD \$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, desde el año 2000.

c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista, ahorro y depósitos a plazo en bancos y administradoras de fondos, con vencimientos originales de tres meses o menos.

d) Valores de Inversión

Los valores de inversión se mantienen al costo. La Compañía evalúa a cada fecha del balance de situación, si existe una evidencia objetiva de deterioro en los valores de inversión. De existir alguna evidencia objetiva de deterioro para los activos financieros, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado de resultados.

e) Inventarios

Los inventarios son registrados a su costo de adquisición por las compras realizadas, el cual no excede al valor de mercado. El control del inventario, las adquisiciones e importaciones son de exclusiva responsabilidad de la Presidencia Ejecutiva.

f) Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras

Los activos que satisfacen los siguientes requerimientos son incluidos como instalaciones, mobiliario y equipos:

1. Uso en procesos de producción, trabajos, servicios de renta o para necesidades de administración de la Compañía;
2. Uso durante un período de tiempo [vida económica] que exceda de 12 meses;
3. Los activos mencionados no deben estar sujetos a futuras ventas;
4. Capacidad de obtención de ingresos en el futuro

Las instalaciones, mobiliario y equipos se registran a su costo histórico, menos la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos.

g) Deterioro de Activos

Los valores en libros de los activos de la Compañía son revisados a la fecha del balance de situación para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.

h) Ingresos

Los Ingresos se registran por la venta neta efectiva de inventarios y por los servicios prestados.

i) Costo de ventas

El costo de ventas es determinado a través de diferencia de inventarios, más las adquisiciones de materiales que se hayan incurrido durante el ejercicio.

j) Gastos

Los Gastos se reconocen en función de las erogaciones relacionadas con los gastos generales y de administración, así como en la adquisición y utilización de suministros y materiales.

k) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimada se calcula sobre la renta neta gravable, utilizando las tasas vigentes a la fecha y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

l) Cuentas por cobrar y Provisión para Cuentas incobrables

Las cuentas por cobrar están registradas a su valor principal pendiente de cobro, menos la reserva para cuentas incobrables.

La administración de la Compañía evalúa a cada fecha del balance de situación, si hay alguna evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro en una cuenta por cobrar. Si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el valor del activo es rebajado mediante el uso de una cuenta de reserva y la cantidad de la pérdida es reconocida en el estado de resultados como una provisión para pérdida por deterioro.

m) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.

NOTA 3. ADOPCION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA(NIIF).

Debido a que el tercer grupo de compañías aplicarán las NIIF a partir del 1 de enero de 2012, en julio de 2009 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (en adelante, NIIF para PYMES). La superintendencia de Compañías decidió que, para efectos de preparación de estados financieros, se califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- Activos Totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DOLARES;
- Registren un Valor Bruto de Ventas Anuales inferior a CINCO MILLONES DE DOLARES;
- Tengan menos de 200 Trabajadores (personal ocupado). Para este cálculo se tomara el promedio anual ponderado.

La convergencia de los estados financieros a la normativa internacional (NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera), busca homologar los estados financieros de las compañías con la normativa local.

NOTA 4. CAJA Y BANCOS

El detalle de Caja y Bancos es como sigue:

	2011	2010
Caja General	7,116	5,347
Caja Cheques	60,672	-273
Caja Chica	200	200
Fondo Garantía Servicios	65	129
Produbanco	3,397	2,617
Banco Pichincha	5,081	5,047
Banco de Guayaquil	-	26,489
Banco del Pacífico	10,663	58,137
Banco de Guayaquil-Panamá	8,058	-
Total	<u>95,252</u>	<u>97,693</u>

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de Cuentas por Cobrar es como sigue:

	2011	2010
Clientes	1,015,021	1,577,384
(-) Provisión Cuentas Incobrables	<u>(40,000)</u>	<u>(29,856)</u>
Cuentas por Cobrar clientes (neto)	975,021	1,547,528
Garantías	32,727	37,665
Proveedores	46,522	55,508
Otras Cuentas por Cobrar	-	5,720
Cuentas por Cobrar Empleados	<u>356,528</u>	<u>356,828</u>
Total	<u>1,410,798</u>	<u>2,003,249</u>

NOTA 6. INVENTARIOS

El detalle de los Inventarios es como sigue:

	2011	2010
Inventarios en Bodegas	831,891	460,300
Inventarios en Tránsito	<u>240,330</u>	<u>16,414</u>
Total	<u>1,072,221</u>	<u>476,714</u>

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de Activos Fijos es como sigue:

	2011	2010
Adecuaciones	32,524	32,524
Maquinaria	55,662	55,662
Muebles y Enseres	3,804	3,804
Equipos de Oficina	4,747	4,747
Equipos de Computación	7,155	3,595
Vehículos	83,951	85,876
Bodegas	187,757	187,757
Edificios	72,998	72,998
Terrenos	3,268	3,268
	<u>451,866</u>	<u>450,231</u>
(-) Depreciación del Período	<u>(161,814)</u>	<u>(133,094)</u>
Total Propiedad Planta y Equipo (neto)	<u>290,052</u>	<u>317,137</u>

NOTA 8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar es como sigue:

	2011	2010
Proveedores	210,119	379,358
Préstamos Bancarios	(1) 45,119	-
Intereses Préstamos Bancarios	-	17,492
Préstamos de Terceros	(2) 472,620	226,194
Otras Cuentas por Pagar	(3) 183,617	173,338
Total	<u>911,475</u>	<u>796,382</u>

(1) Corresponde al saldo por pagar de dos Préstamos Hipotecarios del Banco del Pacífico con las siguientes condiciones:

- El préstamo P40041853 se solicitó el 12 de marzo de 2011, el capital asciende a \$100,000, con una tasa total nominal de 11,2332% y con una tasa efectiva de 11.8300%. El vencimiento es a 360 días de plazo.
- El préstamo P40044068 se solicitó el 01 de junio de 2011, el capital asciende a \$80,000, con una tasa total nominal de 11.2332%, y con una tasa efectiva de 11.8300%. El vencimiento es a 360 días de plazo.

(2) Corresponde a los siguientes rubros:

- Carvajal Antonio \$3,000 sin movimiento desde el año 2009
- Surtillanta \$1,000 sin movimiento desde el año 2009
- Carvajal Wilson \$64,000, no existen documentos de respaldo del préstamo
- Hurtado Freddy \$20,000 no existen documentos de respaldo del préstamo
- Leonor Salas \$70,000 sin movimiento desde el año 2010
- Carvajal Rodrigo \$3,000 no existen documentos de respaldo del préstamo
- Marketing Tires \$308,620 es una cuenta por pagar del convenio de Intermediación por derechos de distribución

(3) Corresponde a los siguientes rubros:

- a. Cuentas por pagar a empleados \$1,505 sin movimiento desde el año 2009
- b. Provisión de arriendos locales por pagar \$120,000
- c. Anticipo recibido de clientes \$7,048
- d. Otras cuentas por pagar \$ 51,227 sin movimiento desde el año 2009
- e. Cuentas por pagar a Joffre Flores por la compra de un vehículo, registrado según comprobante de diario 0001805, el mismo que se liquidará en el año 2012.

NOTA 9 PASIVOS A LARGO PLAZO

El detalle del Pasivo a Largo Plazo es como sigue:

		2011	2010
Préstamo ST George Largo Plazo	(1)	27,307	493,703
Préstamo Banco Guayaquil Panamá	(2)	145,688	-
Préstamos de Terceros a Largo Plazo		424,956	424,956
Provisión Pérdida de Demanda		100,000	100,000
Aporte Futura Capitalización		140,000	140,000
Total		<u>837,951</u>	<u>1,158,659</u>

(1) El valor de \$27,307 corresponde al saldo que resultó del ajuste solicitado en el Memorando de temas a ser resueltos antes de la emisión del informe de Auditoría externa al 31 de diciembre de 2011, en donde se cruzó la cuenta por cobrar al Sr Eduardo Carvajal 1.1.2.01.02 con débito a la cuenta del préstamo de ST George 2.1.3.01.03, el ajuste indicado está registrado con el comprobante de diario N.-0001922 del 31/12/2011.

(2) El valor de \$145,867 es el saldo por pagar del Préstamo Comercial solicitado el 30 de septiembre de 2011 al Banco de Guayaquil Panamá, el capital asciende a \$166,500 con una tasa de interés del 5.50% y la fecha de vencimiento es el 14 de agosto del 2013. El préstamo está registrado como Crédito Externo en el Banco Central del Ecuador según registro 12376 el 11 de noviembre del 2011.

NOTA 10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital autorizado de la Compañía es de 30.800 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 30.800 acciones de un dólar cada una

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.

Aportes Futuras Capitalizaciones - Esta cuenta se incrementa debido a aportes voluntarios de cada accionista; no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva de Capital- Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Resultados Acumulados – Corresponde a utilidades retenidas de ejercicios anteriores. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas futuras.

NOTA 11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2011	2010
Activos por impuestos corrientes		
Crédito Tributario IVA	-	4,639
Retenciones en la Fuente	35,672	29,601
Anticipo Impuesto a la Renta	34,925	24,199
Total	<u>70,597</u>	<u>58,439</u>
Pasivos por impuestos corrientes		
12% IVA por Pagar	40,913	52,189
Retención Fuente Impuesto Renta	1,850	2,591
Retención Fuente IVA	2,531	2,962
Retención Fuente Relación Dependencia	23	222
Impuesto a la Renta por pagar	58,075	-
Impuestos por Pagar	37,021	19,740
Total	<u>140,413</u>	<u>77,704</u>

11.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, 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. Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable (pérdida tributaria), es como sigue:

	2011	2010
Utilidad del Ejercicio	284,683	274,620
(-) 15% Participación Trabajadores	<u>(42,703)</u>	<u>(41,193)</u>
Utilidad Gravable (pérdida tributaria)	241,981	233,427
Impuesto a la Renta Causado	58,075	58,357
(-) Anticipo determinado del ejercicio fiscal corriente	(34,925)	(24,200)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	29,601	19,740
(-) Retenciones en la Fuente ejercicio fiscal	(35,672)	(29,601)
(-) Crédito Tributario de años anteriores	<u>(5,324)</u>	-
Impuesto a la Renta por Pagar	<u>11,755</u>	<u>24,296</u>

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables, que se obtengan dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables.

11.3 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:

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

NOTA 12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 05 de Abril del 2011, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

NOTA 13. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Presidencia de la Compañía y serán presentados a los accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Presidencia Ejecutiva de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

NOTA 14. RECLASIFICACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS NO EFECTUADAS EN LIBROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Para propósitos de presentación de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados se ha efectuado la siguiente reclasificación que no está registrada en libros en esa fecha:

CUENTA	DEBE	HABER
Banco De Guayaquil	4,847	
Sobregiro Bancario		4,847

ATIG AUDITORES ASESORES CÍA LTDA
