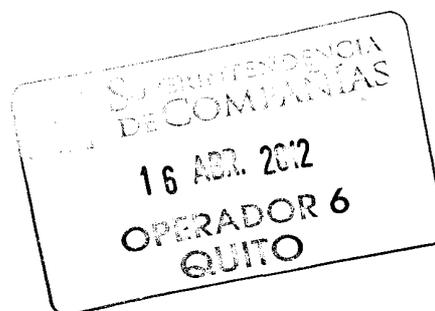


# **Impresiones y Empaques Industriales Printopac Cía. Ltda.**

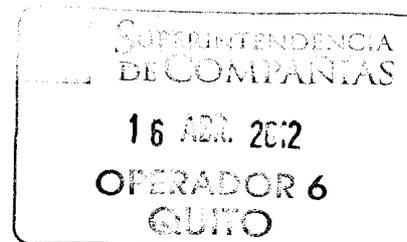
*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2011 e Informe  
de los Auditores Independientes*



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de  
Impresiones y Empaques Industriales Printopac Cía. Ltda.:

### **Informe sobre los estados financieros**



Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Impresiones y Empaques Industriales Printopac Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

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

### ***Responsabilidad del auditor***

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

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

**Opinión**

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Impresiones y Empaques Industriales Printopac Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

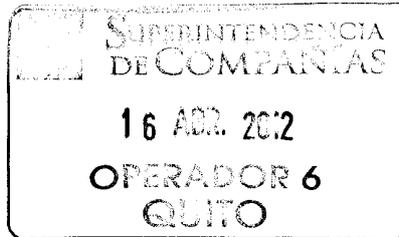
**Otro asunto**

Los estados financieros de Impresiones y Empaques Industriales Printopac Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2010, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 28 de marzo del 2011.

*Deloitte & Touche*

Quito, Abril 4, 2012  
Registro No. 019

Santiago Sánchez  
Licencia No. 25292

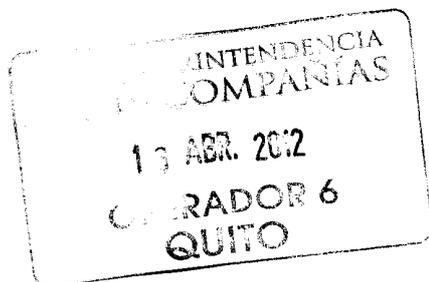


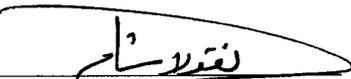
**IMPRESIONES Y EMPAQUES INDUSTRIALES PRINTOPAC CÍA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	96,173	202,979
Cuentas por cobrar comerciales	4	1,886,945	1,601,124
Inventarios	5	1,800,213	1,227,293
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>315,196</u>	<u>363,626</u>
Total activos corrientes		<u>4,098,527</u>	<u>3,395,022</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	7		
Terreno		10,480	10,480
Edificio		703,479	685,478
Maquinaria y equipo		2,335,367	2,282,930
Equipos de oficina		25,195	25,195
Vehículos		226,458	191,862
Equipo de computación		51,924	55,414
Muebles y enseres		<u>89,430</u>	<u>89,430</u>
Total		3,442,333	3,340,789
Menos depreciación acumulada		<u>1,533,229</u>	<u>1,286,934</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>1,909,104</u>	<u>2,053,855</u>
TOTAL		<u>6,007,631</u>	<u>5,448,877</u>

Ver notas a los estados financieros

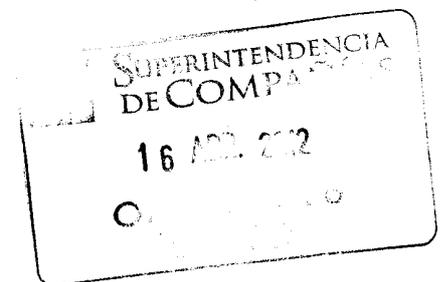


  
Nicola Shehade  
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS SOCIOS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2010</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por pagar a bancos	8	799,744	440,685
Cuentas por pagar	9	1,940,838	1,883,957
Participación a trabajadores	10	281,254	242,395
Impuesto a la renta	11	370,763	345,704
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	<u>92,580</u>	<u>135,031</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,485,179</u>	<u>3,047,772</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	13	<u>331,212</u>	<u>443,306</u>
PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO	14	<u>144,400</u>	<u>106,101</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	15		
Capital social		635,000	635,000
Reserva legal		145,147	145,147
Reserva de capital		43,686	43,686
Utilidades retenidas		<u>1,223,007</u>	<u>1,027,865</u>
Patrimonio de los socios		<u>2,046,840</u>	<u>1,851,698</u>
TOTAL		<u>6,007,631</u>	<u>5,448,877</u>

  
Aydi Merino  
Contadora

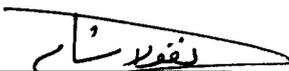


## IMPRESIONES Y EMPAQUES INDUSTRIALES PRINTOPAC CÍA. LTDA

### ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>2010</u>
VENTAS NETAS		11,372,606	9,373,063
COSTO DE VENTAS		<u>8,158,380</u>	<u>6,058,077</u>
MARGEN BRUTO		<u>3,214,226</u>	<u>3,314,986</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:			
Gastos de ventas		285,102	240,169
Gastos de administración		<u>953,297</u>	<u>1,335,335</u>
Total		<u>1,238,399</u>	<u>1,575,504</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>1,975,827</u>	<u>1,739,482</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Intereses pagados		98,692	109,408
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo		(5,799)	(19,947)
Otros gastos, neto		<u>7,910</u>	<u>34,057</u>
Total		<u>100,803</u>	<u>123,518</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,875,024</u>	<u>1,615,964</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	10	281,254	242,395
Impuesto a la renta	11	<u>370,763</u>	<u>345,704</u>
Total		<u>652,017</u>	<u>588,099</u>
UTILIDAD NETA		<u>1,223,007</u>	<u>1,027,865</u>

Ver notas a los estados financieros



Nicola Shehade  
Gerente General



Ayde Merino  
Contadora

SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS

16 ABR. 2012

OPERACIÓN-46

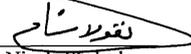
QUITO

**IMPRESIONES Y EMPAQUES INDUSTRIALES PRINTOPAC CÍA. LTDA.**

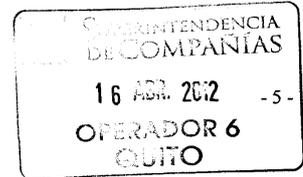
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital ... (en U.S. dólares) ...	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	635,000	100,015	43,686	902,644	1,681,345
Utilidad neta				1,027,865	1,027,865
Distribución de dividendos				(857,512)	(857,512)
Transferencia		<u>45,132</u>		<u>(45,132)</u>	
Saldos al 31 de diciembre del 2010	635,000	145,147	43,686	1,027,865	1,851,698
Utilidad neta				1,223,007	1,223,007
Distribución de dividendos				<u>(1,027,865)</u>	<u>(1,027,865)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>635,000</u>	<u>145,147</u>	<u>43,686</u>	<u>1,223,007</u>	<u>2,046,840</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Nicola Shehade  
Gerente General

  
Ayda Merino  
Contadora



**IMPRESIONES Y EMPAQUES INDUSTRIALES PRINTOPAC CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	11,086,785	9,213,042
Pagado a proveedores y trabajadores	(9,567,570)	(7,099,637)
Intereses pagados	(96,743)	(109,408)
Participación a trabajadores	(242,395)	(212,625)
Impuesto a la renta	(387,615)	(320,758)
Otros gastos, neto	<u>(7,910)</u>	<u>(34,057)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>784,552</u>	<u>1,436,557</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(138,185)	(970,596)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	<u>27,727</u>	<u>25,445</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(110,458)</u>	<u>(945,151)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Incremento de obligaciones por pagar a bancos	246,965	329,849
Distribución de dividendos	<u>(1,027,865)</u>	<u>(857,512)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(780,900)</u>	<u>(527,663)</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Disminución neta durante el año	(106,806)	(36,257)
Saldos al comienzo del año	<u>202,979</u>	<u>239,236</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u><u>96,173</u></u>	<u><u>202,979</u></u>

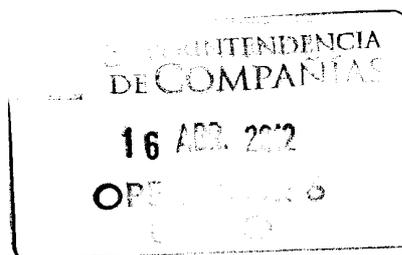
*(Continúa...)*

**IMPRESIONES Y EMPAQUES INDUSTRIALES PRINTOPAC CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	1,223,007	1,027,865
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	261,008	230,843
Provisión para cuentas dudosas, neto		16,392
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	38,299	21,908
Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo	(5,799)	(19,947)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(285,821)	(160,020)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	90,341	325,498
Inventarios	(572,920)	(584,964)
Cuentas por pagar	56,881	532,569
Participación a trabajadores	38,859	29,770
Impuesto a la renta	(16,852)	24,946
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(42,451)	(8,303)
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>784,552</u>	 <u>1,436,557</u>

Ver notas a los estados financieros



Nicola Shehade  
Gerente General

Ayda Merino  
Contadora

## **IMPRESIONES Y EMPAQUES INDUSTRIALES PRINTOPAC CÍA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

#### **1. OPERACIONES**

Impresiones y Empaques Industriales Printopac Cía. Ltda. es una empresa ecuatoriana constituida el 21 de febrero de 1997 cuyo objeto social es la elaboración, impresión, producción y comercialización de artículos de plástico de uso alimenticio e industrial. Cuenta con una gama variada de productos como: vasos, sobrecopas, tarrinas, tapas, fundas y zunchos.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

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

**Ventas y Costo de Ventas** - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

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

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición o producción que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

**Valuación de Propiedad, Planta y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para muebles y enseres, equipos de oficina, maquinaria y equipo e instalaciones, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

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

**Provisiones para Jubilación Patronal y Desahucio** - Se llevan a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

**Reclasificaciones** - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2010, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2011.

**Adopción de las Normas Internacionales 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 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 Impresiones y Empaques Industriales Printopac Cía. Ltda. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

### 3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos de caja es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja chica	800	800
Depósitos en cuentas corrientes locales	85,640	164,782
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	<u>9,733</u>	<u>37,397</u>
Total	<u>96,173</u>	<u>202,979</u>

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes locales	1,919,495	1,640,842
Cheques protestados	12,007	7,132
Provisión para cuentas dudosas	<u>(44,557)</u>	<u>(46,850)</u>
Total	<u>1,886,945</u>	<u>1,601,124</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	46,850	35,310
Provisión del año		16,392
Bajas	<u>(2,293)</u>	<u>(4,852)</u>
Saldos al fin del año	<u>44,557</u>	<u>46,850</u>

## 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Materias primas	545,798	449,041
Polipropileno de inyección	384,479	95,738
Zunchos	295,557	135,962
Foil aluminio	161,955	107,556
Herramientas y repuestos	134,161	130,809
Bio-Orientado	126,338	9,448
Fundas mono	92,455	214,315
Suministros y materiales	39,896	19,212
Cast film OPP	15,449	63,674
Inventario Stresh	4,125	1,322
Mallas Rachel	<u>          </u>	<u>216</u>
Total	<u>1,800,213</u>	<u>1,227,293</u>

## 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Retenciones de impuesto a la renta	107,547	88,208
Anticipos a proveedores	104,816	94,295
Impuesto a la salida de divisas	60,009	37,437
Cuentas por cobrar empleados	27,116	26,220
Gastos pagados por anticipado	13,191	27,762
Impuesto al valor agregado - IVA		31,648
Otras cuentas por cobrar	<u>2,517</u>	<u>58,056</u>
Total	<u>315,196</u>	<u>363,626</u>

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	2,053,855	1,319,600
Adquisiciones	138,185	970,596
Ventas y/o retiros	(21,928)	(5,498)
Depreciación	<u>(261,008)</u>	<u>(230,843)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>1,909,104</u>	<u>2,053,855</u>

## 8. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamo de un banco local con vencimiento en 180 días y que devenga una tasa de interés nominal anual del 7.80%	300,000	
Vencimientos corrientes de las obligaciones a largo plazo (Nota 13)	<u>499,744</u>	<u>440,685</u>
Total	<u>799,744</u>	<u>440,685</u>

## 9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	1,347,552	953,723
Proveedores del exterior	<u>593,286</u>	<u>930,234</u>
Total	<u>1,940,838</u>	<u>1,883,957</u>

## 10. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	242,395	212,625
Provisión del año	281,254	242,395
Pagos efectuados	<u>(242,395)</u>	<u>(212,625)</u>
Saldos al fin del año	<u>281,254</u>	<u>242,395</u>

## 11. 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. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de socios personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	1,593,770	1,373,569
Gastos no deducibles	16,011	23,267
Ingresos exentos		(14,020)
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	<u>(64,936)</u>	
Utilidad gravable	<u>1,544,845</u>	<u>1,382,816</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>370,763</u>	<u>345,704</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	345,704	302,228
Provisión del año	370,763	345,704
Pagos efectuados	<u>(345,704)</u>	<u>(302,228)</u>
Saldos al fin del año	<u>370,763</u>	<u>345,704</u>

**Pagos Efectuados** - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas ISD (Ver Nota 6).

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones del 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.
- Los vehículos híbridos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con IVA tarifa 12%.
- 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.

## **12. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Retenciones de impuesto a la renta	8,672	91,627
Impuesto al valor agregado - IVA	33,876	17,660
Intereses	1,949	
Beneficios sociales	24,834	21,522
Otras cuentas por pagar	<u>23,249</u>	<u>4,222</u>
<b>Total</b>	<b><u>92,580</u></b>	<b><u>135,031</u></b>

### 13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos con un banco local con vencimientos hasta marzo del 2014 (septiembre del 2013 para el año 2010) y una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 8.95% y el 9.76% (entre el 8.91% y el 9.76% para el 2010)	830,956	883,991
Vencimientos corrientes (Nota 8)	<u>(499,744)</u>	<u>(440,685)</u>
Total obligaciones a largo plazo	<u>331,212</u>	<u>443,306</u>

Los vencimientos futuros de obligaciones a largo plazo son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
2012		112,094
2013	284,873	284,873
2014	<u>46,339</u>	<u>46,339</u>
Total	<u>331,212</u>	<u>443,306</u>

### 14. PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen de provisiones para jubilación patronal y desahucio es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	110,159	85,211
Desahucio	<u>34,241</u>	<u>20,890</u>
Total	<u>144,400</u>	<u>106,101</u>

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

- a. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 10 trabajadores que al 31 de diciembre del 2011 tenían 10 años o más de trabajo;
- b. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 49 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	85,211	67,627
Provisión del año	<u>24,948</u>	<u>17,584</u>
Saldos al fin del año	<u>110,159</u>	<u>85,211</u>

**Provisión para desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Los movimientos de la provisión para desahucio fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	20,890	16,566
Provisión del año	15,924	4,324
Pagos	<u>(2,573)</u>	_____
Saldos al fin del año	<u>34,241</u>	<u>20,890</u>

## 15. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 635,000 de participaciones de US\$1 valor nominal unitario.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

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

dividendos en efectivo.

## 16. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2011, existe la siguiente garantía por obligaciones propias:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u> (en U.S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
Terreno y construcción	<u>2,278,491</u>	Obligaciones por pagar a bancos

## 17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 4 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---