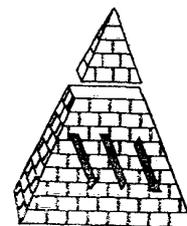


Morales & Asociados

Audidores, Contadores Independientes



MALDONADO GARCIA MAGA CIA. LTDA.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011
junto con el informe de los auditores independientes



MALDONADO GARCIA MAGA CIA. LTDA.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

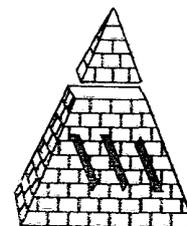
Estados financieros

- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de cambios en el patrimonio de los socios
- Estados de flujos de caja
- Notas a los estados financieros



Morales & Asociados

Audidores, Contadores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios Maldonado García Maga Cía Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Maldonado García Maga Cia. Ltda, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas 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.



Informe de los auditores independientes (continuación)

Bases para calificar la opinión

La Compañía no dispone de registros individuales completos que permitan el control del costo y de la depreciación acumulada de sus propiedades, planta y equipo, cuyos saldos netos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 ascienden a U.S. 721,060 dólares y U.S. 748,247 dólares respectivamente, además no estuvimos presentes en la toma física de los inventarios, ya que fue realizado sin una planificación apropiada. Los referidos inventarios fueron valuados en U.S. 919,744 dólares y U.S. 282,600 dólares al 31 de diciembre del 2011 y 2010. En razón de esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad de los referidos saldos.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo anterior de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Maldonado García Maga Cia. Ltda., al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Maldonado García Maga Cía. Ltda., de acuerdo con principios de contabilidad y practicas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Otros asuntos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de la Compañía como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.



Morales & Asociados

Mayo 20, 2012
RNAE No. 581

William Morales P.
William Morales P.
Reg. No. 27888

MALDONADO GARCIA MAGA CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	3	81,791	365,545
Cuentas por cobrar comerciales	4	1,728,245	1,176,100
Inventarios	5	919,744	282,600
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>371,005</u>	<u>164,362</u>
Total activos corrientes		3,100,785	1,988,607
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:			
	7		
Terreno		290,109	290,109
Edificios		15,922	15,922
Vehículos		295,853	307,383
Equipo de computo		66,443	55,907
Equipo de oficina		3,408	1,995
Muebles y enseres		21,553	22,059
Maquinaria y equipo		<u>669,354</u>	<u>632,380</u>
Total		1,362,642	1,325,755
Menos depreciación acumulada		<u>641,582</u>	<u>577,508</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>721,060</u>	<u>748,247</u>
OTROS ACTIVOS			
	8	48,954	
TOTAL		<u>3,870,799</u>	<u>2,736,854</u>


Ing. Pablo Maldonado
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		103,710	
Cuentas por pagar	9	1,292,616	367,054
Participación a trabajadores	10	61,278	161,565
Impuesto a la renta	11	92,310	236,425
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	<u>169,988</u>	<u>121,621</u>
Total pasivos corrientes		1,719,902	886,665
PASIVOS POR PAGAR LARGO PLAZO	14	556,269	510,494
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	15	317,010	317,010
Aporte futuras capitalizaciones		68,367	68,367
Reserva legal		63,402	63,402
Reserva facultativa		167,227	152,611
Utilidades retenidas		<u>978,622</u>	<u>738,305</u>
Patrimonio de los accionistas		1,594,628	1,339,695
TOTAL		<u><u>3,870,799</u></u>	<u><u>2,736,854</u></u>



Ing. Bayron Rosero
Contador General

MALDONADO GARCIA MAGA CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS NETAS		3,483,716	6,006,534
COSTO DE VENTAS		<u>2,210,523</u>	<u>3,940,046</u>
MARGEN BRUTO		1,273,193	2,066,488
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos de ventas		16,028	18,711
Gastos de administración		<u>800,683</u>	<u>754,434</u>
Total		816,711	773,145
UTILIDAD DE OPERACIONES		456,482	1,293,343
OTROS GASTOS			
Intereses pagados			1,482
Gastos bancarios		11,992	58,854
Gastos no deducibles		37,383	
Otros gastos		<u>55,123</u>	<u>185,417</u>
Total		104,498	245,753
OTROS INGRESOS		<u>56,537</u>	<u>29,510</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>408,521</u>	<u>1,077,100</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	10	61,278	161,565
Impuesto a la renta	11	<u>92,310</u>	<u>236,425</u>
Total		153,588	397,990
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>254,933</u>	<u>679,110</u>


Ing. Pablo Maldonado
Gerente General


Ing. Bayron Rosero
Contador General

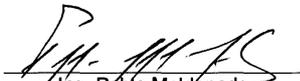
Ver notas a los estados financieros

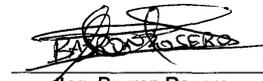
MALDONADO GARCIA MAGA CIA. LTDA.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2009	317,010	68,367	150,284	30,265	657,807	1,223,733
Dividendos socios					(559,708)	(559,708)
Reclasificaciones					(3,440)	(3,440)
Reserva legal			(86,882)	86,882		
Reserva facultativa				35,464	(35,464)	
Utilidad de ejercicio					679,110	679,110
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>317,010</u>	<u>68,367</u>	<u>63,402</u>	<u>152,611</u>	<u>738,305</u>	<u>1,339,695</u>
Reserva				14,616	(14,616)	
Utilidad de ejercicio					254,933	254,933
	<u>317,010</u>	<u>68,367</u>	<u>63,402</u>	<u>167,227</u>	<u>978,622</u>	<u>1,594,628</u>


Ing. Pablo Maldonado
Gerente General


Ing. Bayron Rosero
Contador General

Ver notas a los estados financieros

MALDONADO GARCIA MAGA CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	2,931,571	5,984,907
Pagado a proveedores y trabajadores	(2,741,000)	(4,176,128)
Intereses pagados		(49,670)
Participación a trabajadores	(161,565)	(124,138)
Impuesto a la renta	(236,425)	(138,858)
Otros gastos, neto	<u>(47,961)</u>	<u>(172,146)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	255,380	1,278,967
FLUJOS DE CAJA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	<u>(132,084)</u>	<u>(357,283)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(132,084)	(357,283)
FLUJOS DE CAJA EN DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) en obligaciones por pagar a bancos	103,710	(3,047)
Obligaciones de largo plazo		(40,292)
Disminución (incremento) en inversiones a corto plazo	80,000	(160,000)
Dividendos pagados a los accionistas	<u> </u>	<u>(559,708)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	183,710	763,047
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (disminución) neta durante el año	(203,754)	158,637
Comienzo del año	<u>205,545</u>	<u>46,908</u>
FIN DEL AÑO	<u>1,791</u>	<u>205,545</u>

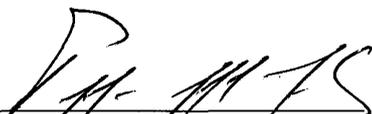
(Continúa...)

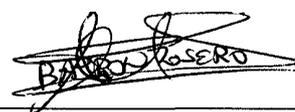
MALDONADO GARCIA MAGA CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA (continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	254,933	672,559
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	159,271	113,528
Otros créditos ingresos		(3,439)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(552,145)	777,513
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(206,643)	781,226
Inventarios	(637,144)	(21,627)
Otros activos corrientes	(48,954)	
Cuentas por pagar	925,562	(1,110,750)
Participación a trabajadores	(100,287)	37,107
Impuesto a la renta	(144,115)	57,304
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>94,142</u>	<u>(24,454)</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>(255,380)</u>	 <u>1,278,967</u>


Ing. Pablo Maldonado
Gerente General


Ing. Bayron Rosero
Contador General

Ver notas a los estados financieros

MALDONADO GARCIA MAGA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Maldonado García Maga Cía. Ltda., esta inscrita en agosto de 1997, tiene su domicilio principal en el Cantón Quito, Provincia de Pichincha y su actividad principal es dedicarse a la industria metalmecánica en general, comercialización de productos que ella fabrique, etc.

La dirección principal registrada de la Compañía es Calle 1.4 # 379 y Autopista General Rumiñahui, Kilómetro 10 ½.

2. POLITICAS 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, los 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.

Caja y equivalentes de caja- Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Cuentas por cobrar comerciales - Han sido valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del periodo según las condiciones de negociación de cada operación. 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 - Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden al valor neto de realización.

La provisión de inventarios obsoletos y de lento movimiento es reconocida en los resultados del año de acuerdo con un estudio realizado por la Gerencia de la Compañía, en función a los ítems sin movimiento durante un año.

Valuación de propiedades, planta y equipo - Se muestran al costo de adquisición para edificio e instalaciones, muebles y enseres, equipos de computación, equipos de oficina maquinaria y equipo y vehículos. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para equipo de oficina, muebles y enseres, maquinaria y equipo , 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

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.

Ingresos - Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluyan hacia la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de las devoluciones y descuentos, cuando se haya entregado el bien y se ha transferido los derechos y beneficios inherentes.

Costos por ventas - Se registran en base a la entrega de los inventarios y la transacción que genera el ingreso.

Gastos de operación - Constituyen gastos ejecutados, conforme a disposiciones internas de la Gerencia y la planificación del proyecto.

Registros contables y unidad monetaria - Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador.

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 Resolución No. 08. G.DCS.010 del 20 de Noviembre de 2008 y SC. DS. G.09.006 del 17 de diciembre de 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 Maldonado García Maga Cía. Ltda., utilizará las NIIF a partir del 1 de enero de 2012, siendo el 1 de enero de 2011, su fecha de transición.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Bancos	1,791	205,545
Inversiones	<u>80,000</u>	<u>160,000</u>
Total	<u>81,791</u>	<u>365,545</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	1,734,483	1,181,518
Provisión para cuentas dudosas	<u>(6,238)</u>	<u>(5,418)</u>
Total	<u>1,728,245</u>	<u>1,176,100</u>

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	5,418	5,418
Provisión del año	<u>820</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u>6,238</u>	<u>5,418</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario materia prima	738,788	121,717
Inventario materiales indirectos	122,348	
Inventario producto terminado	49,052	160,883
Herramientas y repuestos	<u>9,556</u>	<u> </u>
Total	<u>919,744</u>	<u>282,600</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)	
Empleados	62,342	35,166
Socios	41,468	
Proveedores	103,832	
Retenciones del año (Nota 11)	36,185	121,063
Retención de IVA	46,126	
Anticipo impuesto a la renta (Nota 11)	42,551	
Gastos pagados por anticipado	6,910	5,276
Otras cuentas por cobrar	<u>31,591</u>	<u>2,857</u>
Total	<u>371,005</u>	<u>164,362</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos neto al comienzo del año	748,247	504,492
Adquisiciones	132,084	357,283
Ventas	(8,330)	
Ajustes	(16,833)	
Depreciación	<u>(134,108)</u>	<u>(113,528)</u>
Saldos neto al fin del año	<u>721,060</u>	<u>748,247</u>

8. OTROS ACTIVOS

Los movimientos de otros activos son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Importación en tránsito	2,505	
Construcción en tránsito	<u>46,449</u>	
Total	<u>48,954</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)	
Anticipo clientes	190,914	104,245
Proveedores nacionales	<u>1,101,702</u>	<u>262,809</u>
Total	<u>1,292,616</u>	<u>367,054</u>

10. PARTICIPACION 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 liquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	161,245	124,138
Provisión del año	61,278	161,565
Pagos efectuados	<u>(161,245)</u>	<u>(124,138)</u>
Saldos al fin del año	<u>61,278</u>	<u>161,565</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal - La Compañía no ha sido fiscalizada hasta el año 2011 y no mantiene glosas pendientes.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

Tasa de impuesto - 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.

Conciliación del resultado contable tributario - Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable para la determinación de la utilidad gravable de la Compañía, fueron las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	408,521	915,535
Gastos no deducibles	37,384	42,622
Deducción por incremento neto de empleados	<u> </u>	<u>12,458</u>
Utilidad gravable	445,905	945,699
Impuesto a la renta cargado a resultados	92,310	236,425
Anticipo calculado	7,747	11,319

(1) A partir del año 2011, 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.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	236,425	183,858
Provisión del año	92,310	236,425
Retenciones del año (Nota 6)	(36,185)	
Anticipo impuesto a la renta (Nota 6)	(42,551)	
Pago impuesto a la renta	<u>(236,425)</u>	<u>(183,858)</u>
Saldos al fin del año	<u>13,574</u>	<u>236,425</u>

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas ISD.

De acuerdo con disposiciones legales, las perdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y están pendientes 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.
- 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.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- 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.
- Para las nuevas sociedades, exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva.
- 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.

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%.
- Los vehículos híbridos o eléctricos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con ICE en tarifas que van del 8% al 32%.
- Cambio en la forma de imposición del Impuesto a los Consumos Especiales - 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.

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuestos por pagar	46,971	49,033
Obligaciones con el IESS	91,955	50,470
Empleados	29,887	
Otras cuentas por pagar	<u>1,175</u>	<u>22,118</u>
Total	<u>169,988</u>	<u>121,621</u>

13. PROVISION PARA JUBILACION

Mediante Resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento del Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Art. 219 del Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía tiene no registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo. El criterio de la administración es hacer el estudio cuando se mantenga personal con más de 10 años de antigüedad.

Reserva para indemnización - De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un compromiso por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este compromiso probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no ha efectuado provisiones por este concepto.

14. PASIVOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar accionistas	<u>556,269</u>	<u>510,494</u>
Total	<u>556,269</u>	<u>510,494</u>

Cuentas por pagar accionistas - Constituye saldos pendientes de cancelación a los accionistas producto de los dividendos sobre los que no se ha definido la fecha de cancelación y no generan intereses.

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social - El capital social autorizado consiste de 317,010 de acciones de US \$ 1 valor nominal unitario.

Aporte para futuras capitalizaciones - En febrero de 2007, la Compañía recibió aportes para futuras capitalizaciones por 68,367 dólares destinados a incrementar el capital.

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 facultativa - constituye una reserva establecida por los accionistas para mantener una estructura financiera apropiada en la Compañía.

16. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 20, de 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
