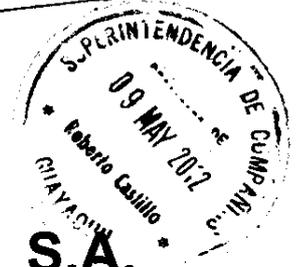


PKF

Accountants &
business advisers

№ 57.896



FILARET S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2011 y 2010

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
FILARET S.A.
Guayaquil, Ecuador



1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **FILARET S.A.**, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean 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 evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **FILARET S.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

PKF Cto.

13 de abril del 2012
Guayaquil, Ecuador

E. Naranjo

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015



FILARET S.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

Al 31 de diciembre del

2011

2010

ACTIVO**ACTIVO CIRCULANTE:**

Efectivo (Nota C)	37,939.62	38,026.66
Documentos y cuentas por cobrar (Nota D)	482,264.22	466,075.65
Inventarios (Nota E)	343,087.41	416,947.00
Gastos pagados por anticipado (Nota F)	229,136.25	540,507.72
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	1,092,427.50	1,461,557.03

ACTIVOS FIJOS (Nota G)	95,994.08	93,680.09
OTROS ACTIVOS (Nota H)	146,447.63	2,384.66

TOTAL DEL ACTIVO	1,334,869.21	1,557,621.78
-------------------------	---------------------	---------------------

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS**PASIVO CIRCULANTE:**

Obligaciones Bancarias (Nota I)	422,618.55	333,954.76
Documentos y cuentas por pagar (Nota J)	216,980.85	541,979.30
Participacion y obligaciones a trabajadores (Nota K)	36,203.57	61,314.74
Impuestos por pagar (Nota L)	7,767.25	60,395.21
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	683,570.22	997,644.01

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota M)	175,527.20	139,862.19
--------------------------------------	------------	------------

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota N)

Capital social	215,000.00	215,000.00
Reserva legal	52,588.47	47,834.79
Reserva de capital	32,934.39	32,934.39
Aportes para futuras capitalizaciones	103,432.05	103,432.05
Resultados acumulados	71,816.88	20,914.35
	475,771.79	420,115.58

TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	1,334,869.21	1,557,621.78
--	---------------------	---------------------


Alejandro Peré Gummá
Gerente General


David Larreategui Gómez
Contador General

Vea notas a los estados financieros

FILARET S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre del	
	2011	2010
INGRESOS		
Ventas netas	4,185,851.01	3,551,165.24
Otros Ingresos	9,943.36	17,171.23
	<u>4,195,794.37</u>	<u>3,568,336.47</u>
COSTOS Y GASTOS		
Costo de ventas	3,482,132.04	2,905,624.16
Gastos de ventas	304,379.63	215,699.16
Gastos de administración	278,303.81	250,863.73
Gastos financieros	54,456.81	27,202.44
Otros gastos	10,099.80	24,713.36
	<u>4,129,372.09</u>	<u>3,424,102.85</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD E IMPUESTO A LA RENTA	66,422.28	144,233.62
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota K)	(7,163.01)	(16,089.60)
Impuesto a la renta (Nota O)	(3,603.06)	(23,704.81)
UTILIDAD NETA	<u>55,656.21</u>	<u>104,439.21</u>



Alejandro Peré Gummá
Gerente General



David Larreategui Gómez
Contador General

Vea notas a los estados financieros

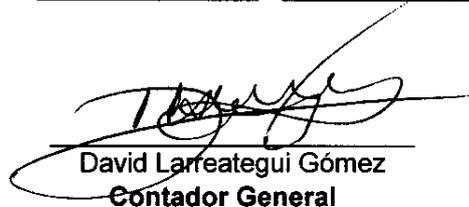
FILARET S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre del	
	2011	2010
INGRESOS		
Ventas netas	4,185,851.01	3,551,165.24
Otros Ingresos	9,943.36	17,171.23
	<u>4,195,794.37</u>	<u>3,568,336.47</u>
COSTOS Y GASTOS		
Costo de ventas	3,482,132.04	2,905,624.16
Gastos de ventas	304,379.63	215,699.16
Gastos de administración	278,303.81	250,863.73
Gastos financieros	54,456.81	27,202.44
Otros gastos	10,099.80	24,713.36
	<u>4,129,372.09</u>	<u>3,424,102.85</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD E IMPUESTO A LA RENTA	66,422.28	144,233.62
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota N)	(7,163.01)	(16,089.60)
Impuesto a la renta (Nota N)	(3,603.06)	(23,704.81)
UTILIDAD NETA	<u>55,656.21</u>	<u>104,439.21</u>



Alejandro Peré Gummá
Gerente General



David Larfeategui Gómez
Contador General

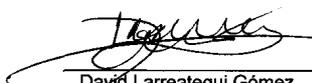
Vea notas a los estados financieros

FILARET S.A.**ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	215,000.00	38,717.35	32,934.39	103,432.05	(74,407.42)
Utilidad Neta					104,439.21
Reserva legal año 2010		<u>9,117.44</u>			<u>(9,117.44)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	215,000.00	47,834.79	32,934.39	103,432.05	20,914.35
Utilidad Neta					55,656.21
Reserva legal año 2011		<u>4,753.68</u>			<u>(4,753.68)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>215,000.00</u>	<u>52,588.47</u>	<u>32,934.39</u>	<u>103,432.05</u>	<u>71,816.88</u>


 Alejandro Peré Gummá
 Gerente General

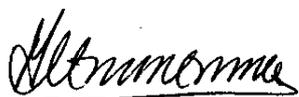

 David Larreategui Gómez
 Contador General

Vea notas a los estados financieros

FILARET S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	4,188,431.45	3,522,721.78
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,249,160.14)	(3,858,221.70)
Otros Ingresos	9,943.36	17,171.23
Efectivo neto (usado) provenientes de las actividades de operación	<u>(101,423.05)</u>	<u>(318,328.69)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(22,992.79)	(83,313.07)
Venta de activos fijos		<u>56,064.26</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(22,992.79)</u>	<u>(27,248.81)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	88,663.79	373,816.95
Cuentas por pagar a Largo plazo	<u>35,665.01</u>	
Efectivo neto proveniente en las actividades de financiamiento	<u>124,328.80</u>	<u>373,816.95</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO	(87.04)	28,239.45
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>38,026.66</u>	<u>9,787.21</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>37,939.62</u>	<u>38,026.66</u>



Alejandro Peré Gummá
Gerente General



David Larreategui Gómez
Contador

Ver notas a los estados financieros

FILARET S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

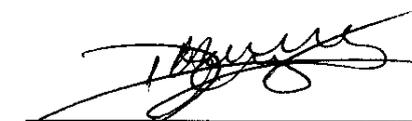
(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	55,656.21	104,439.21
Partidas que no representan desembolso de efectivo:		
Provisión para cuentas incobrables		4,568.89
Depreciación	19,974.03	7,562.94
Bajas por venta de activo fijo	704.77	(56,064.26)
	<u>76,335.01</u>	<u>60,506.78</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	(16,188.57)	(28,443.46)
Inventarios	73,859.59	(264,276.84)
Otros activos corrientes	(144,062.97)	(641.43)
Gastos pagados por anticipado	311,371.47	(147,450.12)
Documentos y cuentas por pagar	(288,794.88)	69,431.76
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	(61,314.74)	2,818.09
Impuesto a la renta	(52,627.96)	(10,273.47)
	<u>(177,758.06)</u>	<u>(378,835.47)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(101,423.05)</u>	<u>(318,328.69)</u>



Alejandro Peré Gummá
Gerente General



David Larreategui Gómez
Contador

Ver notas a los estados financieros

FILARET S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresadas en US Dólares)

A. FILARET S.A.:

Fue constituida mediante escritura pública el 19 de marzo de 1990 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de marzo de 1990 como una compañía anónima de nacionalidad ecuatoriana. Su actual domicilio es en el cantón Duran Kilometro 4.5 vía Duran - Tambo. Su actividad principal es la elaboración de envases metálicos.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Las provisiones para cuentas incobrables: Se establecen en base al 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio, tal como lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno. Las provisiones se cargan a gastos y los castigos se contabilizan contra la provisión.

Los inventarios se registran al valor de adquisición. Para la determinación del costo se utiliza el método promedio, que es menor al de mercado.

Los activos fijos se registran a su valor de costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Maquinaria y equipo	10
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Herramientas de Fábrica	10
Matrices	10
Equipos de Oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

La provisión de beneficios sociales, está constituida según las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo.

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el US Dólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

FILARET S.A.**C. EFECTIVO:**

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Caja	210.00	210.00
Bancos Locales	37,729.62	37,816.66
	<u>37,939.62</u>	<u>38,026.66</u>

D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Cientes	(1)	459,219.55	456,889.58
Anticipo y préstamos a empleados		13,608.13	14,892.12
Otras cuentas por Cobrar		9,436.54	3,170.98
		482,264.22	474,952.68
(-) Provisión de cuentas incobrables	(2)		(8,877.03)
		<u>482,264.22</u>	<u>466,075.65</u>

(1) A continuación el detalle de los principales clientes:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Inborja S.A.	12,029.68	31,350.33
Tropifrutas S.A.	99,807.82	54,754.22
Quicornac S.A.	32,272.31	91,872.43
Proquimsa	31,868.10	
Futurcorp S.A.	35,461.80	
Ecuaplantation S.A.	31,313.18	33,345.65
Lubrival S.A.	63,662.23	3,829.50
Romero Kotre		12,251.25
Agrícola Oficial S.A.		46,064.67
Pinturas Ecuatorianas	1,794.31	
Exofrut S.A.	29,989.60	69,062.22
Banapure S.A.	116,550.00	114,359.31
PDV Ecuador S.A.	4,470.52	
	<u>459,219.55</u>	<u>456,889.58</u>

(2) El movimiento de esta cuenta durante el 2011 fue como sigue:

Saldo al inicio del año	8,877.03
Reversiones	(8,877.03)
Saldo al final del año	<u> </u>

FILARET S.A.**E. INVENTARIOS:**

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Materia prima	274,582.64	349,934.05
Repuestos	8,314.35	9,610.67
Productos terminados	34,644.47	33,610.16
Productos en proceso	18,116.23	15,971.30
Materiales varios	7,366.82	8,233.11
Importaciones en tránsito	62.90	
	<u>343,087.41</u>	<u>417,359.29</u>
(-) Provisión para baja de inventarios		(412.29)
	<u>343,087.41</u>	<u>416,947.00</u>

F. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Seguros Pagados por Anticipado	7,314.95	6,390.62
Seguro vehículo	653.02	216.80
Retenciones en la fuente	69,141.47	59,969.05
Anticipo Impuesto a la Renta	19,952.24	19,952.24
Impuesto a la salida de divisa	20,358.35	
Crédito Tributario (1)	102,348.42	446,439.25
Uniforme Personal	152.00	
Gastos médicos	9,215.80	7,539.76
	<u>229,136.25</u>	<u>540,507.72</u>

(1) En el año 2010, incluye US\$139,690.23 correspondientes al reclamo al Servicio de Rentas Internas de años anteriores, en el 2011 se reclasificó de activo corriente a otros activos (Ver Nota H).

G. ACTIVOS FIJOS:

	Saldo			Saldo
	01/01/2011	Adiciones	Ventas	31/12/2011
Costo:				
Maquinarias y Equipos	186,127.16	6,782.37		192,909.53
Instalaciones	35,924.83	5,775.48	(704.77)	40,995.54
Muebles y Enseres	12,611.87			12,611.87
Herramientas de Fábrica	6,310.36			6,310.36
Matrices	4,635.80			4,635.80
Equipos de Oficina	15,226.80	163.16		15,389.96
Equipos de Computación	19,167.77	10,271.78		29,439.55
Vehículos	89,007.81			89,007.81
	<u>369,012.40</u>	<u>22,992.79</u>	<u>(704.77)</u>	<u>391,300.42</u>
Depreciación Acumulada	<u>(275,332.31)</u>	<u>(19,974.03)</u>		<u>(295,306.34)</u>
	<u>93,680.09</u>	<u>3,018.76</u>	<u>(704.77)</u>	<u>95,994.08</u>

H. OTROS ACTIVOS:

Incluye principalmente el Impuesto al Valor agregado por US\$139,690.23 pendiente de cobro.

FILARET S.A.**I. OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Al 31 de diciembre del 2011 corresponde a:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Pichincha C.A.	(1)	160,000.00	325,508.75
Banco General Rumiñahui S.A.	(2)	250,000.00	
Banco Promerica S.A.	(3)	12,618.55	8,446.01
		<u>422,618.55</u>	<u>333,954.76</u>

(1) A continuación el detalle:

<u>Fecha</u>		<u>Tasa</u>	<u>Monto</u>	<u>Intereses al Vencimiento</u>	<u>Valor a Pagar</u>
<u>Inicio</u>	<u>Vencimiento</u>				
27/07/2011	23/01/2012	11.20%	95,000.00	4,626.50	99,626.50
18/07/2011	14/01/2012	11.20%	65,000.00	3,640.00	68,640.00
			<u>160,000.00</u>	<u>8,266.50</u>	<u>168,266.50</u>

(2) Corresponde al siguiente detalle:

<u>Fecha</u>		<u>Tasa</u>	<u>Monto</u>	<u>Intereses al Vencimiento</u>	<u>Valor a Pagar</u>
<u>Inicio</u>	<u>Vencimiento</u>				
17/10/2011	15/01/2012	9.76%	75,000.00	1,830.00	76,830.00
25/10/2011	23/01/2012	9.76%	67,500.00	1,647.00	69,147.00
08/11/2011	23/01/2012	9.76%	10,000.00	206.04	10,206.04
10/11/2011	23/02/2012	9.76%	97,500.00	2,379.00	99,879.00
			<u>250,000.00</u>	<u>6,062.04</u>	<u>256,062.04</u>

(3) Corresponde a la porción corriente del pasivo a largo plazo. (Ver Nota K)

J. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	(1)	165,594.93	483,320.34
Otras cuentas por pagar	(2)	40,597.90	55,460.25
Intereses por pagar		10,788.02	3,198.71
		<u>216,980.85</u>	<u>541,979.30</u>

(1) Incluye principalmente US\$105,999.90 por compra de acero.

(2) Corresponde a provisiones de gastos y otras cuentas por pagar.

K. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios sociales	(1)	36,203.57	40,361.20
Participación de los trabajadores en las utilidades	(2)		20,953.54
		<u>36,203.57</u>	<u>61,314.74</u>

FILARET S.A.**K. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES:** (Continuación)

- (1) Corresponde a las obligaciones con sus empleados por beneficios y prestaciones de Ley. Incluye principalmente US\$7,163.01 del 15% de la participación de trabajadores.
- (2) Se reliquidó este beneficio a los trabajadores por los años 2000, 2001 y 2002 (Ver Nota P), en el año 2011 se reclasificó de pasivo corriente a pasivo a largo plazo.

L. IMPUESTO A POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	2,517.39	4,280.80
Retenciones en la fuente	1,646.80	2,725.42
Impuesto a la Renta por pagar pendiente por reclamar		29,684.18
Impuesto a la Renta por pagar año actual	3,603.06	23,704.81
	<u>7,767.25</u>	<u>60,395.21</u>

M. PASIVO A LARGO PLAZO:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Banco Promerica S.A.	(1)	24,889.48	39,862.19
15% de utilidades pendientes por reclamar		20,953.54	
Impuesto a la Renta por pagar pendiente por reclamar		29,684.18	
Documentos por pagar	(2)	100,000.00	100,000.00
		<u>175,527.20</u>	<u>139,862.19</u>

- (1) Corresponde a préstamos para el financiamiento por la compra de dos vehículos, a continuación el detalle:

Fecha	Monto	Pagos	Saldo al 31/12/2011
30/08/2010	25,193.00	6,681.97	18,511.03
01/10/2010	25,193.00	6,194.93	18,998.07
	50,386.00	12,876.90	37,509.10
		Menos porción corriente	12,618.55
			<u>24,890.55</u>

- (2) Corresponde a préstamo recibido de la Sra. Sara Navarrete el 10 de abril del 2005 al 10.20% de interés anual, renovable anualmente por el valor del capital, cuyos intereses se pagan mensualmente.

FILARET S.A.**N. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social: Representa 21,500 acciones ordinarias y nominativas por un valor unitario de US\$10.00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva de capital: En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta general de accionistas.

Aportes para futuras capitalizaciones: Corresponde a valores entregados por compensación de saldos y en efectivo. Durante el 2009 fueron US\$17,186.00.

Resultados acumulados: La Ley de Régimen Tributario Interno permite la compensación de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

O. IMPUESTO A LA RENTA:

Hasta el año 2010, el impuesto a la renta se determinó sobre la base del 25% de las utilidades tributables. El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, emitido en noviembre de 2010, contemplaba la reducción de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años a partir de la emisión del Código, por lo que se modificó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estableciendo que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estén sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el año 2011. Para los años 2012 y 2013, la tarifa del impuesto a la renta será de 23% y 22%, respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. La Administración calculó la participación de los trabajadores directamente de la utilidad contable del ejercicio.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

FILARET S.A.**O. IMPUESTO A LA RENTA:** (Continuación)

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Utilidad del Ejercicio	66,422.28	144,233.62
Amortización de pérdidas de años anteriores	(18,668.88)	(36,969.61)
Utilidad antes del impuesto a la Renta	47,753.40	107,264.01
Participación de los trabajadores en las utilidades	7,163.01	16,089.60
Base imponible para impuesto a la renta	40,590.39	91,174.41
Gastos no deducibles	8,253.24	3,644.82
Deducción neto de incremento de empleados	(33,830.89)	
Base imponible	15,012.74	94,819.23
Impuesto a la renta	3,603.06	23,704.81

P. RECLAMO TRIBUTARIO:

1. La Compañía presentó el 21 de marzo del 2003 un reclamo administrativo a la Dirección Regional del Servicio de Rentas Internas del Litoral Sur por pago indebido del Impuesto al Valor Agregado durante los períodos 2000, 2001 y 2002, cuantificado en US\$139,690.23.

En abril 26 del 2004 se presentó un recurso de revisión al Servicio de Rentas Internas, el cual fue negado el 29 de julio del 2004. El 30 de agosto del 2004 Filaret S.A. presentó una demanda de impugnación contra esta Resolución, ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de Guayaquil, solicitando la devolución del valor indebidamente pagado. El tribunal aún no ha emitido su providencia.

2. En el año 2010 la compañía recuperó del Servicio de Rentas Internas por concepto de devoluciones de IVA pagado un total de US\$104,513.83, distribuidos como sigue: US\$ 90,851.08 del ejercicio 2009 y US\$ 13,662.75 del ejercicio 2010.

Q. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012. La Compañía deberá implementarlas a partir del 2012.

R. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.