

**UGARTE QUIÑONEZ
& ASOCIADOS**
AUDITORES - CONSULTORES

Ciudadela Nueva Kennedy
calle 8va. Este #207 A
Telfs: (593-4-2) 690-474 / 288-711
E-mail: ugarte@gye.satnet.net
Guayaquil - Ecuador
www.uqa.com.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
RADIO-TEL S. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **RADIO-TEL S. A.**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

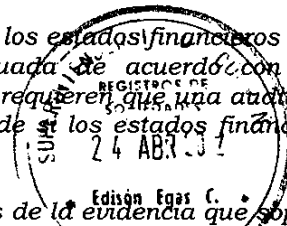
Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: El diseño, la implementación, y el mantenimiento de los controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen basándose en pruebas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros, y incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de la auditoría que hemos obtenido nos provee una base razonable para nuestra opinión.



LEA
global

Opinión

En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la compañía **RADIO-TEL S. A.**, al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio de los accionistas y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.

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, resultado de operación y flujos de caja de **RADIO-TEL S. A.** de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Ugarte, Quiñonez & Asociados

UGARTE, QUIÑONEZ & ASOCIADOS
SC-RNAE-2-758

José Ugarte A.

JOSÉ UGARTE A.
Socio
RNC No. 3742

Guayaquil, Abril 20 del 2012



RADIO-TEL S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares Americanos

ACTIVOS	Notas		2011	2010
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>				
Caja y Bancos	3	\$	248,196.92	128,637.00
Inversiones a Corto Plazo	4		275,755.46	150,973.00
Documentos y Cuentas por Cobrar	5		590,923.69	562,616.00
Inventarios	6		2,548,599.21	2,541,368.00
Pagos Anticipados	7		102,296.90	206,676.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			3,765,772.18	3,590,270.00
<u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</u>				
Terreno			5,473.50	5,473.00
Edificios			71,233.43	65,017.00
Instalaciones			30,044.23	36,583.00
Equipos de Computación			157,402.34	126,612.00
Muebles y Enseres			32,141.23	20,585.00
Maquinarias y Equipos Eléctricos			6,688.11	0.00
Equipos de Oficina			20,574.72	13,886.00
Vehículos			36,642.41	36,642.00
Total Costo de Propiedades, Planta y Equipos			360,199.97	304,798.00
Menos Depreciación Acumulada			-220,373.20	-178,568.00
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	8		139,826.77	126,230.00
OTROS ACTIVOS	9		49,802.59	37,052.00
TOTAL ACTIVOS		\$	<u>3,955,401.54</u>	<u>3,753,552.00</u>

Las Notas que acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO		Notas	2011	2010
<u>PASIVO CORRIENTE</u>				
<i>Prestamos y Sobregiros Bancarios</i>	10		506,689.45	851,954.00
<i>Cuentas y Documentos por Pagar</i>	11		1,902,081.05	1,866,155.00
<i>Pasivos Acumulados</i>	12		208,471.50	103,260.00
<i>Impuestos por Pagar</i>	13		237,748.37	176,185.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE			2,854,990.37	2,997,554.00
 <i>Pasivos a Largo Plazo</i>	 14		 4,549.75	 0.00
TOTAL PASIVOS			2,859,540.12	2,997,554.00
 <u>PATRIMONIO</u>				
<i>Capital Social</i>	15		300,000.00	100,000.00
<i>Aumento de Capital en Trámite</i>			0.00	200,000.00
<i>Reserva Legal</i>			88,346.00	73,037.00
<i>Reserva Facultativa</i>			233,754.00	95,966.00
<i>Reserva de Capital</i>			133,898.00	133,898.00
<i>Utilidad del Ejercicio</i>			339,863.42	153,097.00
Total Patrimonio de Accionistas			1,095,861.42	755,998.00
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			 \$ 3,955,401.54	 3,753,552.00

RADIO-TEL S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares americanos

	2011	2010
Ventas	\$ 5,490,850.58	3,867,460.00
Costo de Ventas	(3,905,853.22)	(2,598,216.00)
Utilidad Bruta en Ventas	1,584,997.36	1,269,244.00
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Administración	(374,314.07)	(459,733.00)
Gastos de Ventas	(601,880.15)	(494,053.00)
Gastos Financieros	(96,130.25)	(71,115.00)
UTILIDAD EN OPERACIÓN	512,672.89	244,343.00
OTROS INGRESOS / EGRESOS		
Otros Ingresos	45,903.76	11,000.00
Otros Egresos	(27,455.01)	(11,051.00)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO	531,121.64	244,292.00
(-) 15 % Participación Trabajadores	(79,668.25)	(36,644.00)
UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACION TRABAJADORES	451,453.39	207,648.00
(-) Impuesto a la Renta	(111,589.97)	(54,551.00)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	339,863.42	153,097.00

RADIO-TEL S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares Americanos

AÑO 2010

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo Inicial al 01/01 /2010	100,000.00	0.00	61,042.00	188,010.00	133,898.00	119,951.00	602,901.00
Apropiación de Utilidades		200,000.00	-	(92,044.00)	-	(107,956.00)	0.00
Reserva Legal	-	-	11,995.00	-	-	(11,995.00)	0.00
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	153,097.00	153,097.00
Saldo Final al 31/12 /2010	100,000.00	200,000.00	73,037.00	95,966.00	133,898.00	153,097.00	755,998.00

AÑO 2011

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo Inicial al 01/01 /2011	100,000.00	200,000.00	73,037.00	95,966.00	133,898.00	153,097.00	755,998.00
Reserva Facultativa	-	-	-	137,788.00	-	(137,788.00)	0.00
Aumento de Capital	200,000.00	(200,000.00)	-	-	-	-	0.00
Reserva Legal	-	-	15,309.00	-	-	(15,309.00)	0.00
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	339,863.42	339,863.42
Saldo Final al 31/12 /2011	300,000.00	0.00	88,346.00	233,754.00	133,898.00	339,863.42	1,095,861.42

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

RADIO-TEL S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011****En Dólares Americanos**

	2011	2010
	(en U.S. Dolares)	
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	339,863.42	153,097.00
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación:		
Depreciaciones y Amortizaciones	41,805.20	(138,597.00)
Cambios en Activos y Pasivos de Operación		
Aumento en Cuentas por Cobrar	(28,307.69)	571,971.00
Aumento en Inventarios	(7,231.21)	(917,236.00)
Disminución en Pagos Anticipados	104,379.10	(48,310.00)
Aumento en Otros Activos	(12,750.59)	0.00
Aumento en Cuentas por Pagar	35,926.05	(250,655.00)
Aumento en Pasivos Acumulados	105,211.50	(20,727.00)
Aumento en Impuestos por Pagar	61,563.37	63,256.00
EFFECTIVO NETO, PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	640,459.15	(587,201.00)
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento en Inversiones a Corto Plazo	(124,782.46)	(103,538.00)
Compras / Bajas de Activo Fijo	(55,401.97)	128,208.00
EFFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(180,184.43)	24,670.00
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución en Obligaciones Bancarias	(345,264.55)	851,954.00
Aumento en Pasivo a Largo Plazo	4,549.75	(322,293.00)
EFFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(340,714.80)	529,661.00
DISMINUCION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE	119,559.92	(32,870.00)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE A PRINCIPIO DEL AÑO	128,637.00	161,507.00
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO	248,196.92	128,637.00

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

RADIO-TEL S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1.- DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

RADIO-TEL S. A., fue constituida mediante escritura pública el 7 de marzo de 1991 inicialmente como TIEBEL S. A. con un capital social de USD \$ 80,00 y posteriormente el 18 de octubre de 1996 se registró el cambio de denominación y el aumento de capital social a USD \$ 200,00. Mediante escritura pública inscrita el 3 de febrero del 2004 se aumentó el capital a USD \$ 10.000,00. Finalmente mediante Junta de Accionistas celebrada el 12 de noviembre del 2007 se decidió aumentar el capital en USD \$ 90.000,00, el total del capital suscrito y pagado asciende a USD \$ 100.000,00 según las escrituras públicas de la empresa.

Con fecha 20 de abril del 2011 se inscribe en el Registro Mercantil del cantón de Guayaquil la escritura pública del aumento de capital social de USD \$ 200.000,00 en cumplimiento de lo ordenado en la Resolución No. SC-IJ-DJC-G-11-0002350 dictada el 14 de abril del 2011 por el Intendente de Compañías de Guayaquil.

El objeto de la compañía es la importación, venta de toda clase de respuestas y materiales electrónicos, cables, conectores, canaletes y accesorios para cableado estructurado.

2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación de los Estados Financieros.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América con sujeción a las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañías.

El Sistema Contable actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalente de efectivo.

Provisión de Cuentas Incobrables.- La provisión de cuentas incobrables es realizada en base a estimaciones de la administración y considerando las disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- Al 31 de diciembre del 2011 los inventarios están presentados al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

Gastos pagados por anticipados.- Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

Propiedades, Plantas y Equipos (Activo Fijo).- Los costos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función a los años de vida útil (**Ver Nota 8**). Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año y los costos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de los activos, son capitalizados.

Los costos son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Instalaciones	10 %
Equipos de Computación	33.33 %
Muebles y Enseres	10 %
Equipos de Oficina	10 %
Maquinarias y Equipos Eléctricos	10 %
Vehículos	20 %

Provisión de Beneficios Sociales.- La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo.

Participación de Trabajadores.- La asignación del 15% de la participación de trabajadores para el ejercicio económico del 2011, es obtenida de la utilidad contable del ejercicio.

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 la compañía **RADIO-TEL S. A.** utilizará las NIIF para PYMES a partir del 1 de enero del 2012, siendo del 1 de enero al 31 de diciembre del 2011 el periodo de transición.

3.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. dolares)	
Caja	1,731.39	28,207.00
Bancos	246,465.53	100,430.00
TOTAL	248,196.92	128,637.00

4.- **INVERSIONES A CORTO PLAZO**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. dolares)	
Pólizas de Acumulación	234,543.24 (1)	100,973.00
Tarjetas de Crédito	41,212.22	50,000.00
TOTAL	275,755.46	150,973.00

(1) Corresponde a inversiones temporales en pólizas de acumulación:

<u>Institución Financiera</u>	<u>Interes</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Monto</u>
Banco de Guayaquil	4.50%	12/30/2011	39,523.70
Banco de Guayaquil	4.50%	12/30/2011	17,251.56
Banco de Guayaquil	4.50%	12/30/2011	24,877.20
Banco de Guayaquil	4.50%	02/06/2012	32,412.99
Banco de Guayaquil	4.00%	01/16/2012	25,278.75
Banco de Guayaquil	4.50%	12/30/2011	35,000.00
Banco de Machala	6.00%	365 días	60,199.04
TOTAL			234,543.24

5.- **DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2011 la cartera está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. dolares)	
Clientes	171,843.50	171,560.00
Empleados	19,615.10	0.00
Compañías Relacionadas	144,881.22	438,808.00
Otras Cuentas por Cobrar	271,768.42	10,151.00
Provisión de Cuentas Incobrables	(17,184.55) (1)	(57,903.00)
TOTAL	590,923.69	562,616.00

(1) La compañía **RADIO-TEL S. A.** en el año 2011 decidió castigar parte de su cartera incobrable con la provisión acumulada por un valor de US \$ 40.718,45.

6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 la cartera está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. dolares)	
Inventario Mercadería Bodega	2,544,402.10	2,541,368.00
Mercadería en Tránsito	4,197.11	0.00
TOTAL	2,548,599.21	2,541,368.00

Nota.- Al 31 de diciembre del 2011 los inventarios están presentados al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

7.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. dolares)	
Otros	0.00	4,487.00
Seguros pagados por Anticipado	0.00	5,871.00
Anticipo Impuesto a la Renta	2,357.60	0.00
Impuesto al Valor Agregado	42,634.91	40,989.00
Retenciones en la Fuente	57,304.39	155,329.00
TOTAL	102,296.90	206,676.00

8.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, se detallan a continuación:

(Véase la página siguiente)

RADIO-TEL S. A.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares Americanos
AÑO 2010

DESCRIPCION	SALDO AL 01/01/2010	ADICIONES	RECLASIFICACION	VENTAS Y/O BAJAS	SALDO AL 12/31/2010	% DEPRECIACION
<u>NO DEPRECIABLE</u>						
Terreno	0.00	-	5,473.00	-	5,473.00	
<u>DEPRECIABLE</u>						
Edificios	70,490.00	-	(5,473.00)	-	65,017.00	5%
Instalaciones	36,133.00	450.00	-	-	36,583.00	10%
Equipos de Computación	164,961.00	42,522.00	-	(80,871.00)	126,612.00	33%
Muebles y Enseres	47,201.00	2,410.00	-	(29,026.00)	20,585.00	10%
Equipos de Oficina	16,177.00	628.00	-	(2,919.00)	13,886.00	10%
Vehículos	98,044.00	-	-	(61,402.00)	36,642.00	20%
SUBTOTAL	433,006.00	46,010.00	0.00	(174,218.00)	304,798.00	
(-) Depreciación Acumulada	(317,165.00)	(36,194.00)	6,438.00	168,353.00	(178,568.00)	
TOTAL	115,841.00	9,816.00	6,438.00	(5,865.00)	126,230.00	

AÑO 2011

DESCRIPCION	SALDO AL 12/31/2010	ADICIONES	RECLASIFICACION / AJUSTES	VENTAS Y/O BAJAS	SALDO AL 12/31/2011	% DEPRECIACION
<u>NO DEPRECIABLE</u>						
Terreno	5,473.00	-	0.50	-	5,473.50	
<u>DEPRECIABLE</u>						
Edificios	65,017.00	6,216.43	-	-	71,233.43	5%
Instalaciones	36,583.00	-	-	(6,538.77)	30,044.23	10%
Equipos de Computación	126,612.00	30,790.34	-	-	157,402.34	33%
Muebles y Enseres	20,585.00	11,556.23	-	-	32,141.23	10%
Maquinarias y Equipos Electrónicos	0.00	6,688.11	-	-	6,688.11	10%
Equipos de Oficina	13,886.00	6,688.72	-	-	20,574.72	10%
Vehículos	36,642.00	-	0.41	-	36,642.41	20%
SUBTOTAL	304,798.00	61,939.83	0.91	(6,538.77)	360,199.97	
(-) Depreciación Acumulada	(178,568.00)	(41,805.20)	-	-	(220,373.20)	
TOTAL	126,230.00	20,134.63	0.91	(6,538.77)	139,826.77	

9.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. dolares)	
Cargos Diferidos	37052.32	37,052.00
Inventario Garantías - Mercadería	10,635.39	0.00
Cargos por Liquidar	2,114.88	0.00
TOTAL	49,802.59	37,052.00

10.- PRÉSTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. dolares)	
Banco Santander Central Hispano Internacional	506,689.45 (1)	851,954.00
TOTAL	506,689.45	851,954.00

(1) Corresponde a las siguientes obligaciones bancarias:

<u>Institución Financiera</u>	<u>Interes</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Monto</u>
Banco Santander	2.512%	05/29/2012	91,396.76
Banco Santander	2.649%	06/18/2012	148,792.69
Banco Santander	1.695%	01/17/2012	133,500.00
Banco Santander	2.819%	08/23/2012	133,000.00
TOTAL			506,689.45

11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. dolares)	
Proveedores	757,441.66	818,553.00
Anticipos de Clientes	17,010.78	36,852.00
Cuentas por Pagar Relacionadas	872,045.88	696,157.00
Dividendos por Pagar	244,492.39	244,492.00
Otras Cuentas por Pagar	11,090.34	70,101.00
TOTAL	1,902,081.05	1,866,155.00

12.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. dolares)	
Beneficios Sociales	36,357.33	13,394.00
Provisiones	60,178.05	7,473.00
15 % Participación Empleados	79,668.24	36,644.00
Subsidios Acumulados	<u>32,267.88</u>	<u>45,749.00</u>
TOTAL	208,471.50	103,260.00

13.- IMPUESTO POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. Dolares)	
Retención en la Fuente	1,407.59	18,075.37
Retención del IVA	1,926.34	2,847.81
Impuesto a la Renta Empleados	11,800.31	834.82
Impuesto a la Renta por Pagar	111,589.97	54,551.00
IVA por Pagar	<u>111,024.16</u>	<u>99,876.00</u>
TOTAL	237,748.37	176,185.00

14.- PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. dolares)	
Pasivo Largo Plazo	<u>4,549.75</u>	<u>0.00</u>
TOTAL	4,549.75	0.00

15.- CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 del 2011 el capital social de la compañía consiste en 300.000 acciones ordinarias nominativas de US \$ 1.00 cada una.

16.- IMPUESTO A LA RENTA

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción.- Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgo 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:

- i. *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 2013.*
- ii. *La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme a la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.*

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado del año 2008 al 2010 están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

17.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 20 del 2012), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.
