

**CARLOS VELECELA LALAMA**  
**AUDITORES & ASESORES**

---

**ASESORÍAS CONSULTORÍAS CONSTRUCCIONES**  
**ACSA S.A. - SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**Con el Informe del Auditor Independiente**

**CARLOS VELECELA LALAMA**  
**AUDITORES & ASESORES**

**ASESORÍAS CONSULTORÍAS CONSTRUCCIONES**  
**ACSA S.A. – SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**Con el Informe del Auditor Independiente**

**CONTENIDO**

**Informe del Auditor Independiente**

**Estados financieros**

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en la inversión de la casa matriz

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

Sucursal - Asesorías Consultorias Construcciones ACSA S.A. – Sucursal Ecuador

## **CARLOS VELECELA LALAMA**

**AUDITORES & ASESORES**

### **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los señores de

**Asesorías Consultorías Construcciones ACSA S.A. Sucursal Ecuador:**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Asesorías Consultorías Construcciones ACSA S.A. – Sucursal Ecuador** (una sucursal de Asesorías Consultorías Construcciones ACSA S.A. de Colombia), que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en la inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de la Sucursal al 31 de diciembre del 2010 y por el año terminado en esa fecha, no fueron auditados y se presentan por requerimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

#### **Responsabilidad de la Administración de la Sucursal sobre los estados financieros**

2. La Administración de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

#### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Norma Internacional de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Sucursal, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones contables

## CARLOS VELECELA LALAMA

AUDITORES & ASESORES

realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

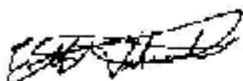
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Asesorías Consultorías Construcciones ACNSA S.A. – Sucursal Ecuador** al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en la inversión de su casa matriz y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

### Asunto de énfasis

7. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Sucursal continuará como un negocio en marcha. Según se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos este fue el segundo año de operación de la Sucursal, y presenta pérdidas acumuladas, capital de trabajo negativo y patrimonio negativo. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los activos, ni con el monto y clasificación de los pasivos que pudieran requerirse si la Sucursal no pudiera continuar como negocio en marcha.



CPA. Carlos Velecela Lalama  
No. 5C-RNAP-2- 675  
RNC No. 28319

Guayaquil, Ecuador  
22 de Octubre del 2013

**ASESORÍAS CONSULTORÍAS CONSTRUCCIONES  
ACSA S.A. – SUCURSAL ECUADOR**

**BALANCES GENERALES  
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

|                                                             | Referencia<br>a Notas | 2011            | 2010 (1)        |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|
| <b><u>Activo</u></b>                                        |                       |                 |                 |
| <b>Activo corriente:</b>                                    |                       |                 |                 |
| Efectivo en caja y bancos                                   | 3                     | 6.409           | 500             |
| Cuentas por cobrar                                          | 4                     | 7.694           | 23.159          |
| Inventarios                                                 | 5                     | -               | 50.013          |
| <b>Total del activo corriente</b>                           |                       | <b>14.103</b>   | <b>73.672</b>   |
|                                                             |                       |                 |                 |
| Mobiliario y equipos, neto                                  | 6                     | 15.452          | 19.675          |
| Activos diferidos                                           | 7                     | 49.493          | 55.432          |
| <b>Total del activo no corriente</b>                        |                       | <b>64.945</b>   | <b>75.107</b>   |
|                                                             |                       |                 |                 |
| <b>Total del activo</b>                                     |                       | <b>79.048</b>   | <b>148.779</b>  |
|                                                             |                       |                 |                 |
| <b><u>Pasivo e inversión de la casa matriz</u></b>          |                       |                 |                 |
| <b>Pasivo corriente:</b>                                    |                       |                 |                 |
| Sobregiro bancario                                          |                       | 279             | 1.792           |
| Cuentas por pagar                                           | 8                     | 137.192         | 160.942         |
| Pasivos acumulados                                          |                       | -               | 1.287           |
| <b>Total del pasivo corriente</b>                           |                       | <b>137.471</b>  | <b>164.021</b>  |
|                                                             |                       |                 |                 |
| <b>Inversión de la casa matriz (Véase estados adjuntos)</b> | 10                    | <b>(55.423)</b> | <b>(15.242)</b> |
|                                                             |                       |                 |                 |
| <b>Total del pasivo e inversión de la casa matriz</b>       |                       | <b>79.048</b>   | <b>148.779</b>  |

(1) Saldos no auditados.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Milton Montecé  
Apoderado



Gary Sánchez  
Contador General

**ASESORÍAS CONSULTORÍAS CONSTRUCCIONES  
ACSA S.A. – SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

|                              | Referencia<br>a Notas | 2011                   | 2010 (1)               |
|------------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Ingresos por servicios       | 2(h)                  | 92.050                 | 16.105                 |
| Costo de operación           | 2(i)                  | (100.577)              | (7.609)                |
| <b>Margen bruto</b>          |                       | <b>(8.527)</b>         | <b>8.496</b>           |
| <b>Gastos operativos:</b>    |                       |                        |                        |
| Administración               | 2(i) y 11             | (34.882)               | (25.645)               |
| Financieros                  | 2(j)                  | (1.220)                | (116)                  |
|                              |                       | <u>(36.102)</u>        | <u>(25.761)</u>        |
| <b>Pérdida en operación</b>  |                       | <b>(44.629)</b>        | <b>(17.265)</b>        |
| <b>Otros ingresos:</b>       |                       |                        |                        |
| Utilidad en venta de activos |                       | 989                    | -                      |
| Otros ingresos, neto         |                       | <u>459</u>             | <u>23</u>              |
| <b>Pérdida neta</b>          |                       | <b><u>(43.181)</u></b> | <b><u>(17.242)</u></b> |

(1) Saldo no auditado.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Milton Montecé  
Apoderado

  
Gary Sánchez  
Contador General

**ASESORÍAS CONSULTORÍAS CONSTRUCCIONES**  
**ACSA S.A. – SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN LA INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

|                                              |            | Capital<br>asignado | Pérdidas<br>acumuladas | Total           |
|----------------------------------------------|------------|---------------------|------------------------|-----------------|
| Más (menos):                                 |            |                     |                        |                 |
| Aportes en efectivo                          | (1)        | 2,000               | -                      | 2,000           |
| Pérdida neta                                 | (1)        | -                   | (17,242)               | (17,242)        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2010</b>     | <b>(1)</b> | <b>2,000</b>        | <b>(17,242)</b>        | <b>(15,242)</b> |
| <br>(Menos):                                 |            |                     |                        |                 |
| Pérdida neta                                 |            | -                   | (43,181)               | (43,181)        |
| <br><b>Saldo al 31 de diciembre del 2011</b> |            | <b>2,000</b>        | <b>(60,423)</b>        | <b>(58,423)</b> |

(1) Saldos no auditados.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Milton Montecé  
 Apodado



Gary Sánchez  
 Contador General

**ASESORÍAS CONSULTORÍAS CONSTRUCCIONES  
ACSA S.A. - SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

|                                                                                                                   | Referencia<br>a Notas | 2011                | 2010 (1)          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------|
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>                                                         |                       |                     |                   |
| Pérdida neta                                                                                                      |                       | (43.181)            | (17.242)          |
| <b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto<br/>provisto por las actividades de operación:</b> |                       |                     |                   |
| Depreciación y amortización                                                                                       |                       | 6.435               | 4.089             |
| Utilidad en venta de mobiliario y equipos                                                                         |                       | (989)               | -                 |
| <b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>                                                                        |                       |                     |                   |
| Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar                                                                       |                       | 15.465              | (23.159)          |
| Disminución (Aumento) en inventarios                                                                              |                       | 50.013              | (50.013)          |
| (Aumento) en activos diferidos                                                                                    |                       | -                   | (59.392)          |
| (Disminución) Aumento en cuentas por pagar                                                                        |                       | (23.750)            | 160.942           |
| (Disminución) Aumento en pasivos acumulados                                                                       |                       | (1.287)             | 1.287             |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>                                                    |                       | <u>2.706</u>        | <u>16.512</u>     |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>                                                         |                       |                     |                   |
| Adiciones de mobiliario y equipos                                                                                 |                       | -                   | (19.804)          |
| Venta de mobiliario y equipos                                                                                     |                       | <u>4.716</u>        | -                 |
| <b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de<br/>inversión</b>                                 |                       | <u>4.716</u>        | <u>(19.804)</u>   |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>                                                    |                       |                     |                   |
| (Disminución) Aumento en subregiro bancario                                                                       |                       | (1.513)             | 1.792             |
| Aportes en efectivo                                                                                               |                       | -                   | <u>2.000</u>      |
| <b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de<br/>financiamiento</b>                            |                       | <u>(1.513)</u>      | <u>2.792</u>      |
| <b>Aumento neto en efectivo en caja y bancos</b>                                                                  |                       | <u>5.909</u>        | <u>500</u>        |
| <b>Efectivo en caja y bancos:</b>                                                                                 |                       |                     |                   |
| Efectivo al inicio del año                                                                                        |                       | <u>500</u>          | -                 |
| Efectivo al final del año                                                                                         | 3                     | <u><u>6.409</u></u> | <u><u>500</u></u> |

(1) Saldos no auditados.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Milford Montecé  
Apoderado

  
Gary Sánchez  
Contador General

**ASESORÍAS CONSULTORÍAS CONSTRUCCIONES  
ACSA S.A. – SUCURSAL ECUADOR**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresadas en dólares estadounidenses)**

**Nota 1 - OPERACIONES**

Asesorías Consultorías Construcciones ACSA S.A. - Sucursal Ecuador es una sucursal de Asesorías Consultorías Construcciones ACSA S.A. de Colombia (casa matriz), obtuvo el permiso para operar en el Ecuador mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC-D-D/CPTE-(3-10-0003641 del 4 de junio del 2010, inscrita en el Registro Mercantil el 19 de julio del 2010.

La actividad principal de la Sucursal es la prestación de servicios de estudio y diseño de obras civiles.

Al 31 de diciembre del 2011, la Sucursal presenta pérdidas acumuladas de 60.423 (17.242 en el año 2010) y un capital de trabajo e inversión de la casa matriz negativos de 123.368 y 58.423, respectivamente ( 90.349 y 15.242 en el año 2010). De acuerdo con el Art. 406 de la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen el 50% o más del capital asignado, la Sucursal se pondrá necesariamente en causal de disolución, si la casa matriz no procede a reintegrar el fondo necesario al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Sucursal.

**Nota 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**a) Preparación de los Estados Financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base a principios contables generalmente aceptados en el Ecuador (NEC). La preparación de estados financieros en base a estos principios contables involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la casa matriz. En opinión de la Administración, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Sucursal debería adoptar estas normas a partir del 1 de enero del 2012.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**b) Moneda Funcional y de Presentación -**

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares estadounidenses que es la moneda de curso legal en el Ecuador. Toda la información financiera, las cifras en los estados financieros y sus notas se presentan en dólares estadounidenses.

**c) Inventarios -**

Los inventarios incluyen los costos relacionados con los proyectos de servicios de estudio y evaluación de obras civiles y se registran al costo de adquisición. En la medida que el resultado de un proyecto de servicios pueda ser estimado con suficiente fiabilidad, los costos asociados serán reconocidos en resultados como parte de los costos de operación en proporción al grado de realización del proyecto.

**d) Mobiliario y Equipos -**

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada. El monto neto de mobiliario y equipos, no excede su valor de utilización económica.

La depreciación de los activos se registra con cargo a los resultados del año, cuando no forman parte de algún activo, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta, siendo 10 años para muebles y enseres, equipos de oficina, y 3 años para equipos de computación.

El valor de mobiliario y equipos, y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

**e) Activos diferidos -**

Corresponde a los desembolsos efectuados en la etapa pre operativa de la Sucursal, menos la amortización acumulada. Los gastos por amortización se cargan a los resultados del año y se calculan en un periodo 5 años.

**f) Provisiones -**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Sucursal tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar razonablemente su importe. Las provisiones se revisan en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general.

**g) Impuesto a la Renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a la utilidad gravable y se carga a los resultados del año en que se devenga en base al método del impuesto por pagar.

#### **h) Reconocimiento de Ingresos -**

Los ingresos de los proyectos de estudio y evaluación de obras civiles incluyen el monto inicial establecido en estos acuerdos más cualquier variación en el trabajo contratado, reclamos e incentivos monetarios, en la medida que sea posible que resulten en ingresos y puedan ser valorizados de manera fiable. En la medida que el resultado de un proyecto de servicios pueda ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos serán reconocidos en los resultados en proporción al grado de realización del proyecto.

El grado de realización es evaluado mediante inspecciones del trabajo ejecutado. Cuando el resultado de un proyecto de servicios no puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos son reconocidos sólo en la medida que los costos del proyecto puedan ser recuperados. Una pérdida esperada es reconocida inmediatamente en resultados.

#### **i) Reconocimiento de Costos y Gastos -**

La Sucursal reconoce los costos de los proyectos de estudio y evaluación de obras civiles en el momento que se incurren. En la medida que el resultado de un proyecto de servicios pueda ser estimado con suficiente fiabilidad, los costos asociados serán reconocidos en los resultados en proporción al grado de realización del proyecto.

Los gastos en general se reconocen cuando se incurren por el método del devengado, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

### **Nota 3 - EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la composición del rubro es como sigue:

|                      | 2011         | 2010       |
|----------------------|--------------|------------|
| Fondo fijo           | -            | 500        |
| Cuenta corriente (a) | 6.409        | -          |
|                      | <u>6.409</u> | <u>500</u> |

(a) La cuenta corriente se mantiene en un banco local, está denominada en dólares estadounidenses. No existen restricciones sobre el saldo de efectivo al 31 de diciembre del 2011.

### **Nota 4 - CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la composición del rubro es como sigue:

|                                               | 2011         | 2010          |
|-----------------------------------------------|--------------|---------------|
| Clientes                                      | -            | 16,363        |
| Crédito tributario: IVA e impuesto a la renta | 7,694        | 5,836         |
| Anticipos a proveedores                       | -            | 749           |
| Empleados                                     | -            | 217           |
|                                               | <u>7,694</u> | <u>23,159</u> |

#### **Nota 5- INVENTARIOS**

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la composición del rubro es como sigue:

|                      | <u>2011</u> | <u>2010</u>   |
|----------------------|-------------|---------------|
| Proyectos en proceso | -           | 50,075        |
|                      | <u>-</u>    | <u>50,075</u> |

#### **Nota 6- MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO**

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la composición del rubro es como sigue:

|                                   | <u>2011</u>   | <u>2010</u>   |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Equipos de oficina                | 4,000         | 4,000         |
| Equipos de computación y software | 11,789        | 13,970        |
| Muebles y enseres                 | -             | 1,834         |
|                                   | <u>15,789</u> | <u>19,804</u> |
| Menos depreciación acumulada      | <u>(337)</u>  | <u>(129)</u>  |
|                                   | <u>15,452</u> | <u>19,675</u> |

#### **Nota 7- ACTIVOS DIFERIDOS**

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la composición del rubro es como sigue:

|                              | 2011           | 2010           |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Gastos pre-operativos        | 59,392         | 59,392         |
| Menos amortización acumulada | <u>(9,899)</u> | <u>(3,960)</u> |
|                              | <u>49,493</u>  | <u>55,432</u>  |

## Nota 8 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la composición del rubro es como sigue:

|                                           | 2011           | 2010           |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| Proveedores                               | 1.178          | 6.527          |
| ACSA - casa matriz                        | 132.821        | 138.748        |
| Anticipos de clientes                     | -              | 5.750          |
| Impuestos por pagar: IVA y Retenciones IR | 2.408          | 4.911          |
| Otras                                     | 785            | 5.006          |
|                                           | <u>137.192</u> | <u>160.942</u> |

## Nota 9 - IMPUESTO A LA RENTA

- (a) La Sucursal no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución (julio del 2010). La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Sucursal en los tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con su obligación de presentar su declaración de impuestos.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Sucursal, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que ése se determine.

- (b) La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2010 es del 25% y para el ejercicio fiscal 2011 es del 24% sobre las utilidades gravables. En caso de que la Sucursal reinvierta sus utilidades en el país en activos productivos relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, la tasa del impuesto a la renta podría disminuir en 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se realice el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

De acuerdo con las reformas tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

|                      |     |
|----------------------|-----|
| Año 2012             | 23% |
| Año 2013 en adelante | 22% |

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- (c) Las partidas que afectaron la determinación de la utilidad gravable de la Sucursal para el cálculo del impuesto a la renta en el año 2011 fueron las siguientes:

|                                      |          |
|--------------------------------------|----------|
| Pérdida antes de impuesto a la renta | (43.131) |
| Más -                                |          |
| Gastos no deducibles                 | 43.206   |
| Utilidad gravable                    | 25       |
| Tasa de impuesto                     | 24%      |
| Impuesto a la renta (*)              | 6        |

- (\*) Este valor no fue provisionado por la Sucursal. Al 31 de diciembre del 2011 la Sucursal tiene un crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta por 2.316.
- (d) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Sucursal tiene pérdidas tributarias amortizables en ejercicios futuros por 10.263. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del porcentaje de impuesto a la renta sobre la utilidad gravable de cada año.

(e) Reformas Tributarias.-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- Impuesto a la renta y anticipo-  
Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles los siguientes rubros:
  - Se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos y cuyo avalúo a la fecha de adquisición, supere los USD 35.000, no será deducible el gasto sobre el exceso.
  - Exoneración del cálculo y pago de anticipo de impuesto a la renta a los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades de producción y cultivo de banano.

- En el caso en el que el contribuyente tenga actividades adicionales a la producción y cultivo de banano, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no considerarán los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.
- Impuesto al Valor Agregado (IVA):-
  - Estarán gravados con tarifa 0% los vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta USD 35,000; sobre este valor, gravarán con 12% de IVA.
- Impuestos Ambientales:-
  - Se creó el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV) que gravará a la contaminación del ambiente por el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del vehículo a las terzilas que constan en la Ley.
  - Se creó el Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables que gravará USD 0.02 por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de la desaduanización.
- Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):-
  - Se incrementa la tarifa del ISD al 5%.
  - Se incluyó como hecho generador del impuesto:
    - Todo pago efectuado desde el exterior, aun cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de tercero.
    - Exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
  - Se incluyó dentro de las exoneraciones del ISD, los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
  - El ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación de impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

#### **Nota 10 - INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ**

##### Capital asignado -

El capital asignado a la Sucursal representa la inversión extranjera directa registrada en el Banco Central del Ecuador. La Sucursal está registrada en la Superintendencia de Compañías como Sucursal de compañía extranjera.

#### **Nota 11 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Durante los años 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

|                                   | <u>2011</u>   | <u>2010</u>   |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Servicios                         | 6.736         | 2.807         |
| Sueldos y beneficios sociales     | 6.682         | 2.537         |
| Honorarios profesionales          | 6.478         | 6.050         |
| Depreciación y amortización       | 6.435         | 4.089         |
| Suministros, materiales, diversos | 2.345         | 510           |
| Gastos de viaje                   | 2.806         | 1.004         |
| Arriendo                          | 1.004         | -             |
| Impuestos y contribuciones        | 829           | 143           |
| Gastos legales                    | 807           | 3.157         |
| Seguros                           | 199           | 256           |
| Mantenimientos                    | 61            | 1.973         |
| Otros                             | -             | 513           |
| Transporte y viáticos             | -             | 1.550         |
| Alimentación                      | -             | 222           |
| Propaganda y publicidad           | -             | 834           |
|                                   | <u>34.882</u> | <u>25.645</u> |

#### **Nota 12 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de Octubre del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.