

H 6826-4

CADROMELL S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Con el informe de los auditores independientes)



CADROMELL S.A.

EASTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

41-68-26-4

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

- NEC 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17 – “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera.
- US\$ - Dólares Estadounidenses

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas y Junta de Directores de:

Cadromell S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Cadromell S. A. (una compañía anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Cadromell S. A. 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 Normas Internacionales 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. 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 del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, 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 entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.



Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cadromell S. A. al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto que se enfatiza

5. Como se menciona en la nota 2 de resumen de principales políticas contables, al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no presenta registro de la reserva para jubilación patronal ni tampoco reserva para indemnizaciones definidas por las leyes laborales ecuatorianas, las cuales deberían ser registradas con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio y en su pasivo, las mismas que representarían el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general que deben ser calculados anualmente por actuarios independientes usando el método de acreditación anual de la Reserva matemática total, calculada en cada año posterior y que puede sufrir variaciones, en función de las características demográficas, y económicas del personal de la empresa y condicionantes técnicas ya señaladas.

Informes sobre otros requisitos legales

6. El Informe de Cumplimiento Tributario de Cadromell S. A. al 31 de diciembre del 2011 se emite por separado.

18 de abril del 2012
Guayaquil, Ecuador

Valarezo & Asoc. C. Ltda.

No. de registro en la
Superintendencia de
Compañías: 578

Douglas W. Valarezo

Douglas W. Valarezo
Socio



CADROMELL S. A.

BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)



<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CORRIENTE:			
Efectivo en caja y bancos	3	80,196	76,043
Cuentas por cobrar, neto	4	418,708	309,484
Inventarios	5	503,586	469,003
Activos pagados por anticipado		-	51,757
Total del activo corriente		1,002,490	906,287
PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto	6	817,661	105,068
OTROS ACTIVOS, neto	7	94,513	102,269
		<u>1,914,664</u>	<u>1,113,624</u>
 <u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
CORRIENTE:			
Porción corriente de deuda a largo plazo		156,934	-
Obligación bancaria	8	203,860	218,431
Cuentas por pagar	9	514,834	316,297
Pasivos acumulados	10	25,007	34,341
Total del pasivo corriente		900,635	569,069
OBLIGACIÓN BANCARIA A LARGO PLAZO		495,070	-
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	11	310,224	340,224
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social – 50,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$ 1 cada una totalmente pagadas		50,000	50,000
Reserva de capital		12,808	12,808
Utilidades apropiada		36,937	36,937
Utilidades no apropiadas		108,990	104,586
		<u>208,735</u>	<u>204,331</u>
		<u>1,914,664</u>	<u>1,113,624</u>

Las notas explicativas adjuntas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

CADROMELL S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS POR VENTAS		2,682,019	2,029,021
COSTO DE VENTAS		<u>(1,458,719)</u>	<u>(1,013,439)</u>
Utilidad bruta		1,223,300	1,015,582
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Administración		(192,235)	(191,442)
Ventas		(836,042)	(682,586)
Financieros		<u>(206,155)</u>	<u>(112,132)</u>
Utilidad en operación		(11,132)	29,422
OTROS INGRESOS (EGRESOS):			
Arriendos		3,455	13,820
Utilidad en venta de activos		-	14,368
Ingreso por reembolsos		22,590	10,836
Otros, neto		<u>-</u>	<u>21,919</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		14,913	90,365
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	10	<u>(2,237)</u>	<u>(13,555)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		12,676	76,810
PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA	13	<u>(8,272)</u>	<u>(19,701)</u>
Utilidad del ejercicio		<u>4,404</u>	<u>57,109</u>

Las notas explicativas adjuntas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

CADROMELL S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva de Capital	Utilidad Apropriada	Utilidades no apropiadas		Total
			Reserva Legal	Ejercicios Anteriores	Utilidad del año	
Saldos al 31 de diciembre del 2009	800	12,808	36,937	7,637	41,526	49,163
Más (Menos) transacciones durante el año						
Transferencia del resultado	-	-	-	41,526	(41,526)	-
Ajuste reserva legal año 2008	-	-	-	(1,686)	-	(1,686)
Provisión dividendos por pagar	49,200	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	57,109	57,109
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>50,000</u>	<u>12,808</u>	<u>36,937</u>	<u>47,477</u>	<u>57,109</u>	<u>104,586</u>
Más (Menos) transacciones durante el año						
Transferencia del resultado	-	-	-	57,109	(57,109)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	4,404	4,404
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>50,000</u>	<u>12,808</u>	<u>36,937</u>	<u>104,586</u>	<u>4,404</u>	<u>108,990</u>

Las notas explicativas adjuntas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

CADROMELL S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	4,404	57,109
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con los recursos generados (utilizados) en actividades de operación-		
Depreciación	40,491	30,487
Ajuste activos fijos	-	2,835
Ajuste utilidades ejercicios anteriores	-	(1,686)
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(109,224)	243,432
Aumento en inventarios	(34,583)	(288,444)
Disminución (aumento) en activos pagados por anticipado	51,757	(51,757)
Disminución en otros activos	7,756	585
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	198,537	(103,022)
Disminución (aumento) en pasivos acumulados	(9,334)	2,821
Disminución en cuenta por pagar a largo plazo	(30,000)	-
Total de recursos generados (utilizados) en actividades de Operación	<u>119,804</u>	<u>(107,640)</u>
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adición en equipos	(753,084)	(53,508)
Total de recursos utilizados en actividades de Inversión	<u>(753,084)</u>	<u>(53,508)</u>
RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (disminución) en porción corriente de deuda a largo plazo	156,934	(14,019)
Disminución en obligación bancaria	(14,571)	(218,431)
Aumento (disminución) en obligación bancaria a largo plazo	495,070	(10,243)
Pago de dividendos en efectivo	-	(19,999)
Total de recursos generados en actividades de Financiamiento	<u>637,433</u>	<u>174,170</u>
 Aumento neto de efectivo en caja y bancos	 4,153	 13,022
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	<u>76,043</u>	<u>63,021</u>
Saldo al final del año	<u>80,196</u>	<u>76,043</u>

Las notas explicativas adjuntas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

CADROMELL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. OPERACIONES:

La compañía CADROMELL S. A. se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 20 de abril de 1993, con el objeto de dedicarse a la compra, venta distribución, comercialización, importación y/o representación de joyas y artículos conexos en la rama de joyería. También se dedicará a la compraventa, distribución, comercialización, importación, exportación y/o representación de semijoyas, fantasía fina y todo lo relacionado a la bisutería.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados.

(a) Base de Preparación-

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad 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.

(b) Efectivo y equivalente de efectivo-

A efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo al efectivo en caja, depósitos bancarios, neto de sobregiros bancarios.

(c) Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar a clientes están registradas al valor del precio de venta de los inventarios, menos los cobros realizados, menos cualquier pérdida por deterioro en su condición de cobro.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

(d) Inventarios-

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda para lo que es joyas y semijoyas utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Los inventarios antes mencionados no exceden el valor de mercado.

(e) Propiedades y Equipos-

Las propiedades y equipos, están registrados al costo de adquisición o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda menos la depreciación acumulada.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y los correspondientes ajustes como las depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades y equipos. La utilidad o pérdida por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

(f) Reserva para jubilación e indemnización:

Reserva para jubilación-

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no presenta el costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas registrado con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio ni en su pasivo, el cual representaría el valor presente de la obligación a la fecha del balance general que debe ser calculado anualmente por actuarios independientes usando el método de acreditación anual de la Reserva matemática total, calculada en cada año posterior y que puede sufrir variaciones, en función de las características demográficas, y económicas del personal de la empresa y condicionantes técnicas ya señaladas.

Reserva para indemnización-

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no presenta el costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la misma, determinada anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y provisionada con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio, utilizando el método de acreditación anual de la provisión, establecida en función de las características demográficas y económicas del personal de la Compañía reajustado con las entradas y salidas de personal, edad, tiempo de servicio y sueldos.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

(g) Provisión para impuesto a la renta-

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables, la cual se reduce a 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con la referida norma, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del siguiente año, la compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del año 2011 a la tasa del 24%.

(h) Participación de los empleados en las utilidades-

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

(i) Reserva de capital-

Este rubro incluye los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas capital y reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

(j) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la Compañía ha entregado productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

(k) Normas internacionales de información financiera (NIIF)-

Mediante el Registro Oficial No 348 y Resolución No 06.Q.ICI-004, se establece y adopta las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria para todas las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Mediante Resolución No. 08.G.DSC, del 20 de noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías modificó los plazos en lo que tiene que ver a los registros, preparación y presentación de los estados financieros estableciéndose para este caso desde el 1 de enero del 2012, estando obligada a tomar el año 2011 como período de transición.

Con fecha 12 de enero del 2011, la Superintendencia de Compañías emitió la resolución No SC-Q-ICI-CPAIFRS.11.01, en la cual califica a un nuevo segmento de empresas del mercado como PYMES, en la misma que establece parámetros para esta condición, entre otros aspectos de la resolución, Cadromell S. A., por reunir todos los requisitos expuestos en dicha resolución queda calificada como PYME, por lo tanto obligatoriamente deberá elaborar hasta el 31 de marzo del 2011 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2011 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011.

Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Cadromell S. A., al 31 de diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

NOTA 3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el efectivo en caja y bancos consistían en:

	2011	2010
Caja	36,009	28,388
Banco de Guayaquil cta. cte. 1373340	-	10,926
Banco de Guayaquil cta. cte. 3812790	23	380
Banco de Guayaquil cta. cte. 3828395	49	171
Banco Pichincha cta. cte. 3117468304	40,971	26,069
Banco Pichincha cta. cte. 3429120704	1,436	8,796
Banco Internacional cta. cte. 1200605753	407	210
Unibanco cta. ahorros 0942035999	1,301	1,103
	<u>80,196</u>	<u>76,043</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR, neto:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	355,155	250,576
Préstamos y anticipo a empleados	7,199	4,539
Crédito tributario y otros impuestos	58,651	56,047
Cheques protestados	1,512	1,211
Anticipos a proveedores	6,211	6,493
Otras	-	638
	<u>428,728</u>	<u>319,504</u>
Menos- Estimación para cuentas incobrables	<u>(10,020)</u>	<u>(10,020)</u>
	<u>418,708</u>	<u>309,484</u>

NOTA 5. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia prima	438,877	377,617
Anillos	1,203	21,484
Aretes	5,366	10,459
Brazaletes	13,988	19,497
Cadenas	5,190	12,258
Cadenas con dijes	13,694	10,919
Dijes	3,550	2,482
Gargantilla	2,879	-
Pulseras	7,022	4,821
Tobilleras	7,935	9,066
Conjuntos	3,414	-
Accesorios	468	400
	<u>503,586</u>	<u>469,003</u>

NOTA 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto:

El saldo de propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldo al 31-dic-09	Adiciones y/o (retiros) netos	Saldos al 31-dic-10	Adiciones	Saldos al 31-dic-11	(*)
Edificios	-	-	-	700,000	700,000	5%
Maquinarias y Equipos	54,004	-	54,004	4,001	58,005	10%
Vehiculos	33,508	17,501	51,009	875	51,884	20%
Equipos de Oficina	12,543	-	12,543	11,925	24,468	10%
Equipos de Computación	-	2,499	2,499	9,477	11,976	33%
Muebles y Enseres	12,793	-	12,793	26,806	39,599	10%
Otros activos	9,819	-	9,819	-	9,819	10%
	122,667	20,000	142,667	753,084	895,751	
Menos- Depreciación acumulada	(48,994)	(11,395)	(37,599)	(40,491)	(78,090)	
	<u>73,673</u>	<u>31,395</u>	<u>105,068</u>	<u>712,593</u>	<u>817,661</u>	

(*) Tasa anual de depreciación

NOTA 7. OTROS ACTIVOS, neto:

Al 31 del diciembre del 2011 y 2010, los otros activos consistían en

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Instalaciones y adecuaciones	48,801	45,295
Derechos de llave	87,528	87,528
Otros	13,000	14,754
	<u>149,329</u>	<u>147,577</u>
Menos- Amortización Acumulada	(54,816)	(45,308)
	<u>94,513</u>	<u>102,269</u>

NOTA 8. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Corresponde a préstamos otorgados por el Banco Pichincha, los mismos que al 31 de diciembre del 2011 se encontraban pendientes de pago por US\$ 203,860 los cuales devengan una tasa reajutable anual del 9.74% en el contrato N.1084848-00 con vencimiento en marzo del 2012, del 11.20% el contrato N. 1165583-00 con vencimiento en junio del 2012 y del 9.74% en el contrato N.1303912-00 con vencimiento en diciembre del 2012.

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las cuentas por pagar consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	156,861	199,847
Proveedor del exterior	286,493	33,729
Concesionarias	-	28,359
Retenciones y otros impuestos	63,208	34,661
Impuesto a la Renta	8,272	19,701
	<u>514,834</u>	<u>316,297</u>

NOTA 10. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los pasivos acumulados consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos	162	-
Participación a trabajadores	2,237	13,555
Beneficios sociales	16,088	14,558
Aportes al IESS	5,467	4,955
Fondo de reserva	60	163
Otros	993	1,110
	<u>25,007</u>	<u>34,341</u>

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Dividendos por pagar	310,224	340,224

NOTA 12. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

La Compañía no realizó la apropiación de dicha reserva correspondiente a la utilidad neta al 31 de diciembre del 2011, ya que su apropiación cumplió el 50% del capital social autorizado.

NOTA 13. IMPUESTO A LA RENTA:

(a) Situación fiscal-

A la fecha de la emisión de los estados financieros, no existen impuestos adicionales pendientes de pago resultantes de fiscalizaciones realizadas; los años 2009 al 2011 aún están sujetos a una posible fiscalización.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% sobre las utilidades tributables correspondientes al período comprendido del 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011.

(c) Conciliación del resultado
Contable tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, en la determinación del impuesto a la renta fueron los siguientes:

	<u>2011</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	14,913
Más (menos)- Partidas de conciliación-	
Provisión para participación a trabajadores	(2,237)
Gastos no deducibles	27,384
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(5,592)
Resultado gravable	<u>34,468</u>
Tasa de impuesto	24%
Provisión para impuesto a la renta	<u>8,272</u>

NOTA 14. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (18 de abril del 2012), no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.