



Artículos y seguridad ARSEG Cia. Ltda.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y de 2010
junto con el informe de los auditores independientes**

Artículos y seguridad ARSEG Cia. Ltda.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y de 2010
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Informe de los auditores independientes

A la Junta General de Accionistas y miembros del Directorio:

Artículos y seguridad ARSEG Cia. Ltda.:

Guayaquil, Mayo 16 de 2012.



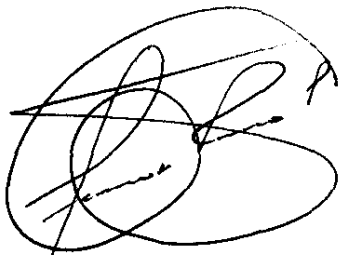
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Artículos y seguridad ARSEG Cia. Ltda.** (una compañía limitada constituida en el Ecuador), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Informe de los auditores independientes (continuación)

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.
6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Artículos y seguridad ARSEG Cia. Ltda. al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Econ. Fernando Rivera Peredo
Auditor Externo
RNAE-SC No. 059

Guayaquil, Mayo 16 de 2012.



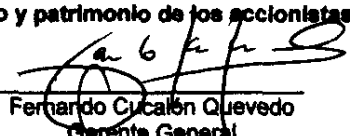
Artículos y seguridad ARSEG Cia. Ltda.

Balances generales

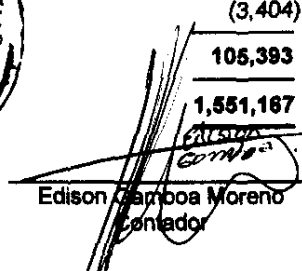
Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2011	2010
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		40,511	52,606
Cuentas por cobrar, neto	3	516,620	184,193
Accionistas y compañías relacionadas	9	246,251	136,745
Otros activos corrientes	2(c)	1,541	1,541
Total activo corriente		804,923	355,085
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	4	220,558	174,741
Inversiones permanentes	5	143,000	-
Cargos diferidos y otros, neto	2(d)	382,686	502,178
Total activo		1,551,167	1,032,004
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Sobregiros bancarios	6	142,141	188,876
Obligaciones bancarias	7	8,321	16,506
Cuentas por pagar	8	772,785	384,186
Accionistas y compañías relacionadas	9	1,000	1,000
Pasivos acumulados	10	509,667	273,997
Impuesto a la renta	2(h) y 14(d)	-	-
Total pasivo corriente		1,433,914	864,565
Accionistas y compañías relacionadas a largo plazo	9	11,860	7,597
Deuda a largo plazo	11	-	51,045
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	12	10,000	10,000
Reservas	13	16,231	16,231
Utilidades acumuladas		82,566	90,391
Perdida del ejercicio		(3,404)	(7,825)
Total patrimonio de los accionistas		105,393	108,797
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		1,551,167	1,032,004


Fernando Cevalón Quevedo
Gerente General




Edison Gamboa Moreno
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Artículos y seguridad ARSEG Cia. Ltda.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2011	2010
Ingresos- Ventas netas	2(e)	6,189,107	3,486,672
Costo de ventas	16	(5,471,164)	(2,886,625)
Utilidad bruta		<u>717,943</u>	<u>600,047</u>
Gastos de administración y ventas	17	(519,915)	(404,701)
Utilidad en operación		<u>198,028</u>	<u>195,346</u>
Otros Ingresos (gastos):			
Financieros, neto	2(f)	(13,049)	(28,231)
Otros, neto	18	(159,310)	(128,857)
Utilidad (perdida) antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		<u>25,669</u>	<u>38,258</u>
Provisión para participación a trabajadores	2(g)	(3,850)	(5,739)
Utilidad (perdida) antes de provisión para impuesto a la renta		<u>21,819</u>	<u>32,519</u>
Provisión para impuesto a la renta	2(h) y 14(d)	(25,223)	(40,344)
Perdida del ejercicio		<u>(3,404)</u>	<u>(7,825)</u>


Fernando Cevallos Quevedo
Gerente General




Edison Gamboa Moreno
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

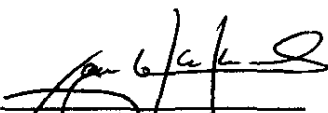
Artículos y seguridad ARSEG Cia. Ltda.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

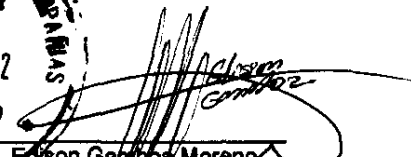
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	10,000	16,231	90,391	116,622
Más (menos):				
Perdida del ejercicio	-	-	(7,825)	(7,825)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>10,000</u>	<u>16,231</u>	<u>82,566</u>	<u>108,797</u>
Más (menos):				
Perdida del ejercicio	-	-	(3,404)	(3,404)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>10,000</u>	<u>16,231</u>	<u>79,162</u>	<u>105,393</u>


Fernando Cicalón Quevedo
Gerente General




Edison Gamboa Moreno
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

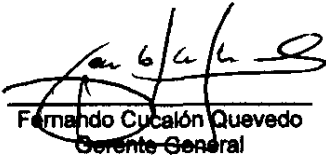
Artículos y seguridad ARSEG Cia. Ltda.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

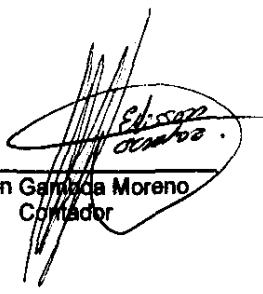
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2011
Flujos de efectivo de actividades de operación:	
Perdida del ejercicio	(3,404)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-	
Depreciación	42,335
Utilidad en venta de terreno	(46,499)
Cambios netos en activos y pasivos-	
Aumento en cuentas por cobrar	(352,427)
Aumento en accionistas y compañías relacionadas	(109,506)
Disminución en cargos diferidos y otros, neto	119,492
Aumento en cuentas por pagar	388,599
(Disminución) en accionistas y compañías relacionadas	(5,600)
Aumento en pasivos acumulados	241,270
Efectivo neto provisto por actividades de operación	274,260
Flujos de efectivo de actividades de inversión:	
Venta de terreno	119,999
Adiciones a instalaciones, mobiliario y equipo, neto	(161,652)
Compras de inversiones a largo plazo	(143,000)
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	(184,653)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:	
Pago de obligaciones a instituciones financieras	(105,965)
Aumento de accionistas y compañías relacionadas a largo plazo	4,263
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	(101,702)
Disminución neta en efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo	(12,095)
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo:	
Saldo al inicio del año	52,606
Saldo al final del año	40,511



Fernando Cevalón Quevedo
Gerente General





Edison Gamboa Moreno
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Artículos y seguridad ARSEG Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Artículos y seguridad ARSEG Cia. Ltda. fue constituida el 20 de junio de 1996, mediante Resolución No. 96-2-1-1-0002504 de la Superintendencia de Compañías e inscrito en el registro mercantil el 20 de junio de 1996. La empresa ha efectuado aumentos del capital autorizado, aumento de capital suscrito y reforma de estatuto social.

La compañía tiene por objeto como actividad principal la prestación de servicios de prevención del delito, vigilancia y seguridad a favor de personas naturales y jurídicas, instalaciones y bienes; depósito, custodia y transporte de valores, y en general como medio para el cumplimiento de sus fines podrá celebrar contratos y toda clase de actos jurídicos permitidos por las leyes del Ecuador, sean de la naturaleza que fueren y que tengan relación con el presente objeto.

La dirección registrada de la Compañía se encuentra en Cdla. Bolivariana mz K villa 19 entre Bombona y Simona Rodríguez, Guayaquil – Ecuador.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, 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. 08.6.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 Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2012.



Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Instalaciones, mobiliario y equipo-

Las instalaciones, mobiliario, equipo y terrenos, se presentan a una base que se aproxima al costo histórico menos la depreciación acumulada. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta. Las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

	<u>Años</u>
Equipos de computación y otros	10 y 3
Equipos de seguridad	10
Muebles y enseres	10
Equipos de comunicación	<u>10</u>

Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

(b) Provisiones-

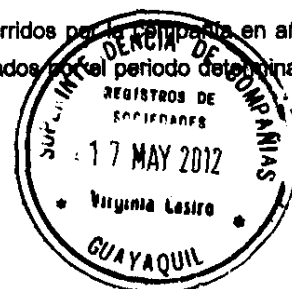
Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(c) Otros activos corrientes-

Los otros activos corresponden a depósitos en garantía por el alquiler de oficina y entrega del medidor de luz.

(d) Cargos diferidos y otros-

Los cargos diferidos y otros, corresponden a gastos incurridos por la Compañía en años anteriores y cargados al activo, los cuales serán amortizados por el periodo determinado por la compañía



Notas a los estados financieros (continuación)

(e) **Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

(f) **Intereses pagados-**

Los intereses pagados se registran como gasto a medida que se devengan.

(g) **Participación a trabajadores-**

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

(h) **Impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(i) **Utilidad neta por acción-**

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(j) **Registros contables y unidad monetaria-**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

3. **Cuentas por cobrar, neto**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar, neto se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
Clientes	391,071	95,631
Retenciones en la fuente	123,642	66,803
Otros	1,907	1,759
	<u>516,620</u>	<u>164,193</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

4. Instalaciones, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las instalaciones, mobiliario y equipo estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>No Depreciable</u>		
Terrenos	-	73,500
<u>Depreciable</u>		
Vehículos	258,332	172,400
Equipos de seguridad	159,552	94,139
Equipos de comunicación	80,741	75,803
Equipos de oficina	55,888	50,186
Muebles y enseres	19,267	17,993
Otros activos fijos	1,743	1,381
	<u>573,523</u>	<u>485,402</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>352,965</u>	<u>310,661</u>
	<u>220,558</u>	<u>174,741</u>

El movimiento de las instalaciones, mobiliario y equipo durante los años 2011 y 2010 fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio	174,741	211,220
Más (menos):		
Adiciones, neto	161,652	-
Venta de terreno	(73,500)	-
Depreciación	(42,335)	(36,479)
Saldo al final	<u>220,558</u>	<u>174,741</u>

5. Inversiones permanentes

Al 31 de diciembre de 2011, las inversiones permanentes se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>
Fondo Banco del Pacifico	80,000
Produfondos	63,000
	<u>143,000</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

6. Sobregiros bancarios

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los sobregiros bancarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Produbanco Cta. No. 11-03017-8	106,230	171,228
Banco del Pacifico Cta. No. 0411884-7	31,329	13,730
Banco Promerica Cta. No. 0101847524-4	4,582	3,918
	<u>142,141</u>	<u>188,876</u>

7. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las obligaciones bancarias se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Produbanco	5,214	-
Banco del Pichincha	3,107	11,315
Banco Promerica	-	5,191
	<u>8,321</u>	<u>16,506</u>

8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por pagar se formaban como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos	274,210	164,477
Anticipo de clientes	245,431	100,847
Proveedores	201,273	93,630
Tarjetas de crédito	51,871	25,232
	<u>772,785</u>	<u>384,186</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

9. Accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los accionistas y compañías relacionadas se formaban como sigue:

	2011	2010
Por cobrar:		
Pablo Nevarez Loo	142,980	14,600
Accionistas y compañías relacionadas	49,648	45,930
Fernando Cucalón	35,980	61,773
Abel Molina Echanique	17,643	14,350
Alex Avilés Salazar	-	92
	<u>246,251</u>	<u>136,653</u>
Por pagar:		
Corto plazo		
Pablo Nevarez Loo	1,000	500
Fernando Cucalón	-	500
	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>
Largo plazo		
Jorge Calero Cedeño	10,860	-
Abel Molina Echanique	1,000	5,589
Lola de Cucalón	-	1,975
Xavier Villagrán Iturralde	-	33
	<u>11,860</u>	<u>7,597</u>

10. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los pasivos acumulados se formaban como sigue:

	2011	2010
Beneficios sociales	217,182	95,717
Sueldos por pagar	199,972	124,375
IESS por pagar	88,663	48,166
Participación trabajadores	3,850	5,739
	<u>509,667</u>	<u>273,997</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

11. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2010, la deuda a largo plazo correspondía a:

	<u>2010</u>
<u>Consulcredit Sociedad Financiera S. A.</u>	
Préstamo hipotecario por compra de terreno, con garantía sobre el mismo.	51,045

12. Capital social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social de la compañía estaba constituido por 10,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de USD\$ 1 cada una, totalmente pagadas.

13. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 20% 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.

14. Impuesto a la renta

(a) Situación tributaria

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

(b) Tasa de impuesto y exoneraciones-

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tarifa de impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2011 es del 24%, y para el ejercicio fiscal 2010, la tarifa fue del 25%, sobre las utilidades gravables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe 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:



Notas a los estados financieros (continuación)

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 transferan por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

(d) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la pérdida contable con la pérdida tributaria de la Compañía, fueron las siguientes:

	2011	2010
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	21,819	32,519
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	205,809	128,857
Deducción por trabajadores con discapacidad	(154,013)	-
Utilidad gravable	73,615	161,376
 Tasa de impuesto	 24%	 25%
Calculo de impuesto a la renta	17,668	40,344
Anticipo de impuesto a la renta	25,223	16,041
Provisión para impuesto a la renta	25,223	40,344



Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	2011	2010
Provisión para impuesto a la renta	25,223	40,344
Menos-		
Anticipo de impuesto a la renta	-	(16,041)
Retenciones en la fuente de años anteriores	(66,803)	(40,480)
Retenciones en la fuente del año	(82,062)	(50,626)
(Saldo a favor) impuesto a la renta por pagar	(123,642)	(66,803)

15. 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:

(a) Cálculo del impuesto a la renta-

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

(b) Impuesto al Valor Agregado (IVA)-

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

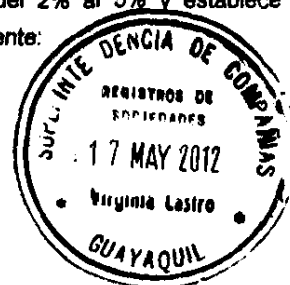
(c) Impuestos Ambientales-

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

Se crea el Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables, que grava con 2 centavos de Dólar por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de su nacionalización.

(d) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:



Notas a los estados financieros (continuación)

- ✓ Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- ✓ Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del 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.

16. Costo de ventas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los costos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
Sueldos y salarios	3,598,026	1,872,189
Beneficios sociales e indemnizaciones	1,358,663	688,213
Suministros y materiales	147,408	88,234
Movilización y transporte	97,920	59,326
Reparación y mantenimiento	60,527	55,699
Depreciación	37,060	29,993
Otros	171,560	92,971
	<u>5,471,164</u>	<u>2,886,625</u>

17. Gastos de administración y ventas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
Sueldos y salarios	232,548	144,818
Beneficios sociales e indemnizaciones	76,612	48,910
Gastos de seguros	49,395	22,270
Suministros y materiales	38,756	81,365
Reparación y mantenimiento	27,721	24,122

