



ECOBEL Ecuatoriana de Color y Belleza S. A.

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

ECOBEL Ecuatoriana de Color y Belleza S. A.

**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

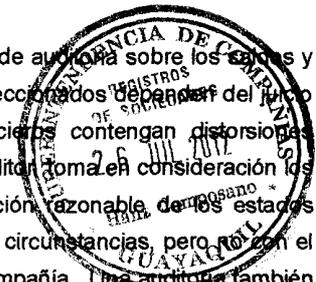
Informe de los auditores independientes

A la Junta General de Accionistas y miembros del Directorio:

ECOBEL Ecuatoriana de Color y Belleza S. A.:

Guayaquil, Julio 20 de 2012.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ECOBEL Ecuatoriana de Color y Belleza S. A.** (una sociedad anónima 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 **ECOBEL Ecuatoriana de Color y Belleza S. A.** 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, Julio 20 de 2012.



ECOBEL Ecuatoriana de Color y Belleza S. A.

Balances generales

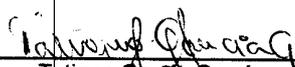
Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Nota | 2011 | 2010 |
|---|--------------|------------------|------------------|
| Activo | | | |
| Activo corriente: | | | |
| Efectivo en caja y bancos | | 93,985 | 74,871 |
| Cuentas por cobrar | 3 | 639,573 | 548,510 |
| Inventarios | 2(b) y 4 | 363,845 | 381,850 |
| Otros activos corrientes | 2(c) | 1,135 | 1,135 |
| Total activo corriente | | 1,098,538 | 1,006,366 |
| Instalaciones, mobiliario y equipo, neto | 2(d) y 5 | 668,832 | 373,607 |
| Cargos diferidos y otros, neto | 6 | 56,750 | 20,506 |
| Total activo | | 1,824,120 | 1,400,479 |
| Pasivo y patrimonio de los accionistas | | | |
| Pasivo corriente: | | | |
| Sobregiros bancarios | 7 | 48,416 | - |
| Obligaciones bancarias | 8 | - | 175,303 |
| Cuentas por pagar | 9 | 665,542 | 669,218 |
| Pasivos acumulados | 10 | 76,299 | 61,969 |
| Impuesto a la renta | 2(i) y 14(d) | 23,150 | 29,496 |
| Total pasivo corriente | | 813,407 | 935,986 |
| Cuentas por pagar a largo plazo | | 60,429 | 6,939 |
| Deuda a largo plazo | 11 | 295,548 | - |
| Patrimonio de los accionistas: | | | |
| Capital social | | 800 | 800 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | | 143,946 | 143,946 |
| Reservas | | 123,393 | 93,816 |
| Utilidades acumuladas | | 28,992 | 85,856 |
| Utilidad del ejercicio | | 167,605 | 133,136 |
| Total patrimonio de los accionistas | | 654,736 | 457,554 |
| Total pasivo y patrimonio de los accionistas | | 1,824,120 | 1,400,479 |




 Henry Grau Morales
 Gerente General


 Tatiana García García
 Contador

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

ECOBEL Ecuatoriana de Color y Belleza S. A.

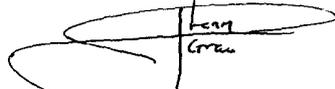
Estados de resultados

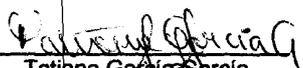
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Nota | 2011 | 2010 |
|--|--------------|------------------|------------------|
| Ingresos- Ventas netas | 2(f) | 3,209,192 | 2,888,665 |
| Costo de ventas | 16 | (1,388,036) | (1,563,466) |
| Utilidad bruta | | 1,821,156 | 1,325,199 |
| Gastos de operación: | | | |
| Administración y ventas | 17 | (1,491,052) | (1,079,505) |
| Utilidad en operación | | 330,104 | 245,694 |
| Otros ingresos (gastos): | | | |
| Gastos financieros | 2(g) | (24,869) | - |
| Otros, neto | | - | - |
| Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta | | 305,235 | 245,694 |
| Provisión para participación a trabajadores | 2(h) | (45,785) | (36,854) |
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | | 259,450 | 208,840 |
| Provisión para impuesto a la renta | 2(i) y 14(d) | (62,268) | (52,210) |
| Utilidad neta | | 197,182 | 156,630 |
| Utilidad neta por acción | | 246.48 | 195.79 |




Henry Grau Morales
 Gerente General


Tatiana García García
 Contador

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

/BEL Ecuatoriana de Color y Belleza S. A.

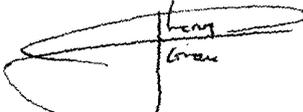
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

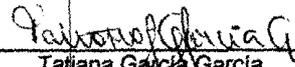
por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Capital Social | Aportes para futuras capitalizaciones | Reservas | Utilidades Acumuladas | Utilidad del ejercicio | Total |
|---|----------------|---------------------------------------|----------------|-----------------------|------------------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2009 | 800 | 143,946 | 70,322 | 27,159 | 58,697 | 300,924 |
| Más (menos): | | | | | | |
| Transferencia a utilidades acumuladas | - | - | - | 58,697 | (58,697) | - |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | - | 156,630 | 156,630 |
| Apropiación de reserva legal | - | - | 15,662 | - | (15,662) | - |
| Constitución de otras reservas | - | - | 7,832 | - | (7,832) | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2010 | 800 | 143,946 | 93,816 | 85,856 | 133,136 | 457,554 |
| Más (menos): | | | | | | |
| Transferencia a utilidades acumuladas | - | - | - | 133,136 | (133,136) | - |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | - | 197,182 | 197,182 |
| Apropiación de reserva legal | - | - | 19,718 | - | (19,718) | - |
| Constitución de otras reservas | - | - | 9,859 | - | (9,859) | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | 800 | 143,946 | 123,393 | 218,992 | 167,605 | 654,736 |




 Henry Grau Morales
 Gerente General


 Tatiana García García
 Contador

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

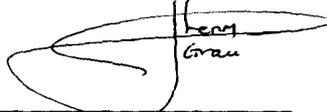
ECOBEL Ecuatoriana de Color y Belleza S. A.

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 | 2010 |
|---|------------------|------------------|
| Flujos de efectivo de actividades de operación: | | |
| Utilidad- Perdida Ejercicio | 197,182 | 156,630 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación- | | |
| Depreciación | 55,066 | 52,335 |
| Amortización | 52,756 | 42,698 |
| Cambios netos en activos y pasivos- | | |
| Aumento en cuentas por cobrar | (91,063) | (224,609) |
| Disminución (aumento) en inventario | 18,005 | (145,465) |
| Aumento en cargos diferidos y otros, neto | (89,000) | (60,001) |
| (Disminución) aumento en cuentas por pagar | (3,676) | 292,088 |
| Disminución en accionistas y compañías relacionadas | - | (7,339) |
| Aumento en pasivos acumulados | 14,330 | 45,721 |
| (Disminución) aumento en impuesto a la renta | (6,346) | 21,287 |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | 147,254 | 173,345 |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión: | | |
| Adiciones a propiedad, planta y equipo | (350,291) | (130,351) |
| Flujos de efectivo de actividades de financiamiento: | | |
| Fondos obtenidos (utilizados) por obligaciones bancarias | 168,661 | (35,823) |
| Aumento en cuentas por pagar a largo plazo | 53,490 | 6,939 |
| Disminución en accionistas y compañías relacionadas a largo plazo | - | (19,388) |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento | 222,151 | (48,272) |
| Aumento neto en efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo | 19,115 | (5,278) |
| Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo: | | |
| Saldo al inicio del año | 74,871 | 80,149 |
| Saldo al final del año | 93,986 | 74,871 |


Henry Grau Morales
Gerente General


Tatiana García García
Contador

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

ECOBEL Ecuatoriana de Color y Belleza S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Ecobel Ecuatoriana de Color y Belleza S. A. fue constituida el 12 de noviembre de 1997, en la Notaría Quinta del cantón Guayaquil y aprobada mediante Resolución No. 97-2-1-1-0004884 por la superintendencia de compañías el 7 de noviembre de 1997.

La Compañía tiene por objeto principal la elaboración de composiciones para la perfumería, pero podrá realizar cualquier otra actividad relacionada con su objeto, y en general cualquier actividad permitida por la Ley.

La dirección registrada de la compañía se encuentra en Km 10 ½ vía Daule, Calle Casuarinas y Calle Mirtus, Parque Industrial Inmaconsa, Guayaquil, Guayas.

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) **Estimación para cuentas incobrables-**
a estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año.
- (b) **Inventarios-**
Los inventarios de mercaderías se encuentran registrados al costo bajo el método promedio, a excepción de los inventarios de mercadería en tránsito, registrados al costo.
- (c) **Otros activos corrientes-**
Corresponden a depósitos en garantía por arrendamientos de locales.
- (d) **Propiedad, planta y equipo -**
Las propiedades, plantas y equipos, 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> |
|------------------------|-------------|
| Edificios | 20 |
| Maquinarias y equipos | 10 |
| Vehículos | 5 |
| Equipos de computación | <u>3</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.

- (e) **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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(f) 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.

(g) Intereses pagados-

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

(h) Participación a trabajadores-

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

(i) Impuesto a la renta-

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

(j) Utilidad neta por acción-

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

(k) 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:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------------------|----------------|----------------|
| Clientes | 505,727 | 466,844 |
| Anticipo a proveedores | 91,292 | 49,083 |
| Empleados | 50,834 | 37,557 |
| Otros | 618 | 3,924 |
| | <u>648,471</u> | <u>557,408</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|----------------|----------------|
| (-) Provisión de cuentas incobrables | 8,898 | 8,898 |
| | <u>639,573</u> | <u>548,510</u> |

4. Inventarios

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

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Materia prima | 70,304 | 48,714 |
| Productos en proceso | 9,191 | 7,197 |
| Suministros y materiales | 166,526 | 214,342 |
| Productos terminados | 116,554 | 111,597 |
| Importaciones en tránsito | 1,270 | - |
| | <u>363,845</u> | <u>381,850</u> |

5. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las propiedades, plantas y equipos estaban formados de la siguiente manera:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
| No Depreciable | | |
| Obras en proceso | 66,112 | 26,174 |
| Depreciable | | |
| Maquinarias y equipos | 384,587 | 305,763 |
| Edificios | 311,300 | 82,000 |
| Vehículos | 207,266 | 207,266 |
| Equipos de computación | 25,593 | 24,376 |
| Muebles y enseres | 15,126 | 14,668 |
| Otros activos | 12,393 | 11,839 |
| | <u>1,022,377</u> | <u>672,086</u> |
| Menos- Depreciación acumulada | 353,545 | 298,479 |
| | <u>668,832</u> | <u>373,607</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

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

| | 2011 | 2010 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Saldo inicial | 373,607 | 295,591 |
| Mas (menos) | | |
| Adiciones, neto | 350,291 | 130,351 |
| Depreciación al costo | (23,828) | (20,211) |
| Depreciación al gasto | (31,238) | (32,124) |
| Saldo al final | <u>668,832</u> | <u>373,607</u> |

6. **Cargos diferidos y otros, neto**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los cargos diferidos y otros se formaban de la siguiente manera:

| | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------|----------------|---------------|
| Licencias | 149,000 | 60,000 |
| Registros sanitarios | 11,362 | 11,362 |
| Marcas y patentes | 2,127 | 2,127 |
| | <u>162,489</u> | <u>73,489</u> |
| Menos- Amortización acumulada | 105,739 | 52,983 |
| | <u>56,750</u> | <u>20,506</u> |

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

| | 2011 | 2010 |
|--------------------|---------------|---------------|
| Saldo inicial | 20,506 | 3,203 |
| Mas (menos) | | |
| Adiciones, neto | 89,000 | 60,001 |
| Amortización | (52,756) | (42,698) |
| Saldo al final | <u>56,750</u> | <u>20,506</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Sobregiros bancarios

Al 31 de diciembre de 2011, los sobregiros bancarios se formaban como sigue:

| | <u>2011</u> |
|-----------------|-------------|
| Banco Podubanco | 48,416 |

8. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre de 2010, las obligaciones bancarias pagar se formaban como sigue:

| | <u>2010</u> |
|---------------------|----------------|
| Banco del Pichincha | 82,181 |
| Banco Produbanco | 52,110 |
| GMAC | 20,080 |
| Banco Proamerica | 14,149 |
| Banco de Machala | 6,783 |
| | <u>175,303</u> |

9. 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> |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Proveedores locales | 476,884 | 380,886 |
| Impuestos | 23,026 | 19,224 |
| Tarjetas de crédito | 19,362 | 16,188 |
| Comisiones | 7,092 | 7,238 |
| Anticipo de clientes | 2,979 | 130 |
| Proveedores del exterior | - | 2,198 |
| Otros | 136,199 | 243,354 |
| | <u>665,542</u> | <u>669,218</u> |

10. Pasivos acumulados

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

Notas a los estados financieros (continuación)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Participación a trabajadores | 45,785 | 36,854 |
| Beneficios sociales | 16,528 | 15,091 |
| IESS por pagar | 8,332 | 8,824 |
| Sueldos por pagar | 5,654 | 1,200 |
| | <u>76,299</u> | <u>61,969</u> |

11. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2011, la deuda a largo plazo se formaban como sigue:

| | <u>2011</u> |
|---------------------|----------------|
| Banco Produbanco | 215,000 |
| Banco del Pichincha | 49,401 |
| Banco de Machala | 20,243 |
| Banco Proamerica | 7,564 |
| GMAC | 3,340 |
| | <u>295,548</u> |

12. Capital social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social de la compañía estaba constituido por 145,095 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 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

| | |
|----------------------|-----|
| 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) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) **Conciliación del resultado contable-tributario-**

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

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|----------------|----------------|
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | 259,450 | 208,840 |
| Más (menos)- Partidas de conciliación | | |
| Gastos no deducibles | - | - |
| Utilidad gravable | <u>259,450</u> | <u>208,840</u> |
| Tasa de impuesto | 24% | 25% |
| Calculo de impuesto a la renta | 62,268 | 52,210 |
| Anticipo de impuesto a la renta | 21,526 | - |
| Provisión para impuesto a la renta | <u>62,268</u> | <u>52,210</u> |

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

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Provisión para impuesto a la renta | 62,268 | 52,210 |
| Menos- | | |
| Retenciones en la fuente del año | (17,593) | (22,714) |
| (Saldo a favor) Impuesto a la renta por pagar | <u>(44,675)</u> | <u>(29,496)</u> |

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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:

- ✓ 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 gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|----------------------|-------------|-------------|
| Costo de mercaderías | 893,116 | 793,086 |
| Sueldos y salarios | 181,175 | 133,350 |
| Beneficios sociales | 60,027 | 84,429 |

Notas a los estados financieros (continuación)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Reparación y mantenimiento | 29,854 | 103,738 |
| Suministros y materiales | 27,650 | 59,862 |
| Depreciación | 23,828 | 20,211 |
| Servicios básicos | 22,017 | 25,558 |
| Otros menores | 150,369 | 343,232 |
| | <u>1,388,036</u> | <u>1,563,466</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:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Sueldos y salarios | 297,367 | 186,655 |
| Publicidad y promoción | 290,814 | 236,462 |
| Comisiones en ventas | 114,623 | 100,773 |
| Beneficios sociales | 113,319 | 110,696 |
| Gastos de viaje | 96,925 | 21,676 |
| Gastos de gestión | 52,989 | 45,814 |
| Amortización | 52,756 | 42,698 |
| Depreciación | 31,238 | 32,124 |
| Gastos por seguros | 29,517 | 27,006 |
| Servicios básicos | 18,757 | 19,071 |
| Reparaciones y mantenimiento | 18,029 | 1,582 |
| Suministros y materiales | 13,839 | - |
| Cuentas incobrables | 11,100 | 569 |
| Arriendos y alquiler | 8,130 | 7,832 |
| Impuestos, contribuciones y otros | 5,954 | 2,033 |
| Honorarios profesionales | 5,086 | - |
| Otros menores | 330,609 | 244,514 |
| | <u>1,491,052</u> | <u>1,079,505</u> |

18. Eventos subsecuentes

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.