



Parraguesa S. A.

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

Parraguesa S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 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



Informe de los auditores independientes

A la Junta General de Accionistas y miembros del Directorio:

Parraguesa S. A.:

Guayaquil, Mayo 14 de 2012.

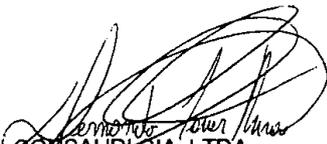


1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Parraguesa S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de 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.

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 **Parraguera S. A.** al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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.


CONSAUDICIA LTDA.
Consultores & Auditores
SC - RNAE - 2 No. 486

Guayaquil, Mayo 14 de 2012.



Parraguesa S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2011	2010
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		108,001	391,657
Cuentas por cobrar, neto	3	621,544	407,873
Total activo corriente		729,545	799,530
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	2(a) y 4	9,773,225	10,060,321
Cargos diferidos y otros, neto		-	-
Total activo		10,502,770	10,859,851
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Porción corriente de deuda a largo plazo	8	182,047	157,964
Cuentas por pagar	5	7,835	42,119
Pasivos acumulados	6	10,029	6,203
Impuesto a la Renta	2(e) y 11(d)	-	-
Total pasivo corriente		199,911	206,286
Accionistas a largo plazo	7	7,793,797	7,883,797
Deuda a largo plazo	8	620,517	848,725
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	9	1,750,800	800
Reserva por revalorización de activos		208,904	1,958,904
Reservas	10	3,197	1,940
Utilidades acumuladas		(40,601)	18,461
Utilidad del ejercicio		(33,755)	(59,062)
Total patrimonio de los accionistas		1,888,545	1,921,043
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		10,502,770	10,859,851



[Signature]

Ing. Leticia Macías Z.
Representante Legal

[Signature]

Ing. Holger Riccio Borbor
Contador

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

Parraguesa 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	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos- Ventas netas	2(c)	745,219	420,111
Gastos de administración y ventas	13	(624,649)	(320,053)
Utilidad en operación		120,570	100,058
Otros ingresos (gastos):			
Financieros, neto		(101,006)	(93,912)
Otros, neto		(97)	(48,950)
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		19,467	(42,804)
Provisión para participación a trabajadores	2(d)	(2,920)	(1,343)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		16,547	(44,147)
Provisión para impuesto a la renta	2(e) y 11(d)	(49,045)	(14,344)
Utilidad neta		(32,498)	(58,491)
Utilidad neta por acción	2(f)	-	-



Ing. Leticia Macias Z.
Representante Legal



Ing. Holger Riccio Borbor
Contador

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

Parraguesa S. A.

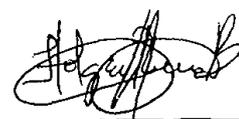
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Superavit por revalorización de activos	Reservas	Utilidades acumuladas	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	800	855,300	553	11,121	5,170	868,526
Más (menos):						
Traspaso a utilidades acumuladas	-	-	-	5,170	(5,170)	-
Revalorización de Activos Fijos	-	1,103,604	-	-	-	1,103,604
Constitución de reserva facultativa	-	-	1,387	(816)	(571)	-
Ajustes en patrimonio	-	-	-	2,986	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	(58,491)	5,170
Saldo al 31 de diciembre de 2010	800	1,958,904	1,940	18,461	(59,062)	1,921,043
Más (menos):						
Traspaso a utilidades acumuladas	-	-	-	(59,062)	59,062	-
Aumento de capital	1,750,000	(1,750,000)	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	(32,498)	(32,498)
Constitución de reserva facultativa	-	-	1,257	-	(1,257)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1,750,800	208,904	3,197	(40,601)	(33,755)	1,888,545


 Ing. Leticia Macías Z.
 Representante Legal


 Ing. Holger Riccio Borbor
 Contador

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

Parraguesa 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.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	(32,498)	(58,491)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciación	431,683	190,628
Ajustes en patrimonio	-	2,986
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	(213,671)	171,743
Disminución en cargos diferidos y otros, neto	-	17,818
(Disminución) en cuentas por pagar	(34,284)	(2,530)
Aumento en pasivos acumulados	3,826	4,232
(Disminución) en ingresos diferidos	-	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>155,056</u>	<u>326,386</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a instalaciones, mobiliario y equipo, neto	(144,587)	(4,689,273)
Flujo de Efectivo en actividades de Financiamiento		
Aumento de accionistas a largo plazo	(90,000)	3,865,588
Aumento de deuda a largo plazo	(204,125)	749,610
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>(294,125)</u>	<u>4,615,198</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo	<u>(283,656)</u>	<u>252,311</u>
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	<u>391,657</u>	<u>139,346</u>
Saldo al final del año	<u>108,001</u>	<u>391,657</u>



Ing. Leticia Mapias Z.
Representante Legal



Ing. Holger Riccio Borbor
Contador

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

Parraguesa S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Parraguesa S. A. fue constituida el 24 de Noviembre de 1998, mediante Resolución del Intendente de Compañías No. 982110005692, con fecha 4 de diciembre de 1998, e inscrita en el Registro Mercantil en diciembre 15 de 1998.

La Compañía tiene por objeto dedicarse a la actividad de compra, venta, alquiler, corretaje, administración, agenciamiento, explotación y anticresis de bienes inmuebles urbanos y rurales, 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 social de acuerdo a sus estatutos.

La dirección registrada de la empresa se encuentra ubicada en Av. Nueve de Octubre y Calle Baquerizo Moreno, # 1112, parroquia Carbo, Edificio Montecristi, piso 1, oficina 101, 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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, vehículos, edificios y terrenos, se presentan a una base que se aproxima al costo histórico menos la depreciación acumulada. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes como sigue:

	<u>Años</u>
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Edificios	20

Los gastos de 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas de repuestos son reconocidos al momento de su cobro. Las ventas se reconocen como netas como consecuencia de las devoluciones, una vez entregado el bien y transferidos los beneficios del mismo.

(d) Participación a trabajadores

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

(e) Impuesto a la renta

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

(f) Utilidad neta por acción

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

(g) 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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Accionistas y compañías relacionadas	442,962	189,934
Clientes	116,357	80,279
Retenciones en la fuente	61,352	36,501
Anticipo a proveedores	-	90,100
Impuesto al valor agregado	-	9,833
Otros	873	1,226
	<u>621,544</u>	<u>407,873</u>

4. Instalaciones, mobiliario y equipo

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>No Depreciable</u>		
Terrenos	2,251,915	2,251,915
Obras en proceso	1,467,134	1,344,172
<u>Depreciable</u>		
Edificios	6,729,857	6,729,857
Vehículos	481,771	460,150
Equipos de Computación	2,758	2,757
Maquinaria y Equipo	-	-
	<u>10,933,435</u>	<u>10,788,851</u>
Menos- Depreciación acumulada	1,160,210	728,530
	<u>9,773,225</u>	<u>10,060,321</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	10,060,321	4,458,072
Más (menos):		
Adiciones, neto (a)	144,587	4,689,273
Revalorización (b)	-	1,103,604
Depreciación	(431,683)	(190,628)
Saldo al final	<u>9,773,225</u>	<u>10,060,321</u>

- (a) Dentro del periodo 2010 se suscribió la escritura de contrato de préstamo o mutuo, celebrado en Guayaquil con fecha de Septiembre 1 del 2011 por el notario Interino Décimo Cuarto Dr. Javier Gonzaga Tama, por concepto de venta inmobiliaria, por el monto de USD\$ 3,500,153, a favor de su relacionada La Ganga RCA S.A.
- (b) Mediante junta general extraordinaria de accionistas, efectuada en Abril del 2010, se designó al perito calificado por la Superintendencia de Compañías, para que proceda a realizar los avalúos de los inmuebles de propiedad de la empresa sujeta a auditoría, con la finalidad de hacer un aumento de capital originado por valuación de activos.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. 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>
Intereses por pagar	6,905	41,112
Impuestos	930	1,007
	<u>7,835</u>	<u>42,119</u>

6. Pasivos acumulados

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación Trabajadores	5,767	3,261
Beneficios sociales	4,262	1,844
Remuneraciones por pagar	-	1,098
	<u>10,029</u>	<u>6,203</u>

7. Accionistas a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los accionistas a largo plazo se formaban como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
La Ganga R.C.A. S.A. (a)	<u>7,793,797</u>	<u>7,883,797</u>

(a) Comprenden valores recibidos en calidad de préstamos por parte de su relacionada, a una tasa del 0% de interés; así como la compra del bien inmueble, ubicado en Cda. Kennedy Norte Av. José Castillo y Miguel Ángel Granados, mediante escritura de contrato de préstamo mutuo, a 120 meses plazo a una tasa del 0% de interés. (Ver Nota 4 literal a).

8. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la deuda a largo plazo se formaba como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco del Pacifico S. A.		
Préstamo hipotecarios por \$ 400,000 con vencimiento en febrero 2015 a una tasa de interés del 9.76% anual.	281,484	351,665
Préstamo hipotecarios por \$ 444,389 con vencimiento en marzo de 2015 a una tasa de interés del 9.76% anual	320,826	396,852
Préstamo hipotecarios por \$ 55,611 con vencimiento en abril 2015 a una tasa de interés del 9.76% anual	39,985	50,427
Fideicomiso Global		
Préstamo hipotecario	160,269	207,745
	<u>802,564</u>	<u>1,006,689</u>
Porción corriente de deuda a largo plazo	182,047	157,964
Deuda a largo plazo, menos porción corriente	<u>620,517</u>	<u>848,725</u>

9. Capital social

Al 31 de diciembre de 2011, el capital social de la compañía estaba constituido por 1,750,800 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de USD\$ 1 cada una, totalmente pagadas.

10. 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.

11. 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	16,547	(44,147)
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	192	49,767
Utilidad gravable	<u>16,739</u>	<u>5,620</u>
Tasa de impuesto	<u>24%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta	<u>4,018</u>	<u>14,344</u>
Anticipo de impuesto a la renta	<u>49,045</u>	<u>2,688</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>49,045</u>	<u>14,344</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	49,045	14,344
Menos-		
Anticipo de impuesto a la renta	(18,256)	(2,688)
Retenciones en la fuente de años anteriores	(36,501)	(17,368)
Retenciones en la fuente del año	<u>(55,640)</u>	<u>(30,789)</u>
(Saldo a favor) Impuesto a la renta por pagar	<u>(61,352)</u>	<u>(36,501)</u>

12. 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 Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

(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:

- ✓ 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

Notas a los estados financieros (continuación)

sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

13. 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>
Depreciación	431,683	190,628
Impuestos, contribuciones y otros	72,912	38,483
Sueldos y beneficios sociales	53,243	21,322
Mantenimientos y reparaciones	48,204	47,568
Honorarios profesionales	9,470	16,910
Servicios básicos	3,534	3,350
Movilización y transporte	798	505
Promoción y publicidad	84	231
Gastos de personal	30	29
Bonificaciones	-	680
Suministros y materiales	-	347
Otros	4,691	-
	<u>624,649</u>	<u>320,053</u>

14. Ajuste de años anteriores

En diciembre del 2011, la Compañía efectuó cierto ajuste relacionado con gastos que no fue registrado en el año 2010, el cual se detalla a continuación:

Gastos financieros	<u>51,755</u>
--------------------	---------------

Como resultado del registro del ajuste de años anteriores, el saldo del patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre del 2010 disminuyó en 51,755. La Compañía restableció los estados financieros del año 2010 para fines comparativos y como consecuencia del registro de dichos ajustes, se disminuyó la utilidad neta en \$ 51,755.

15. Reclasificación de cifras del año 2010

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2010, fueron reclasificadas para hacerles comparables con los estados financieros del año 2011.