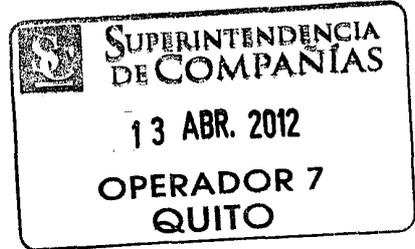


GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2011 y 2010
Con Informe de Auditoría Externa



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios de GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

Dictamen sobre los estados financieros

He auditado los balances generales que se adjuntan de GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoría. Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos así como que planee y desempeñe la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

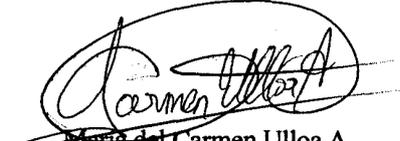
Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación de general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros requisitos legales y regulatorios

Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011, requerida por disposiciones legales, será emitida por separado.


María del Carmen Ulloa A.
CPA No. 26599
SC.RNAE No. 507

Quito – Ecuador
9 de Abril del 2012

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

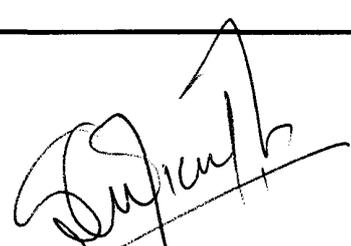
BALANCE GENERAL

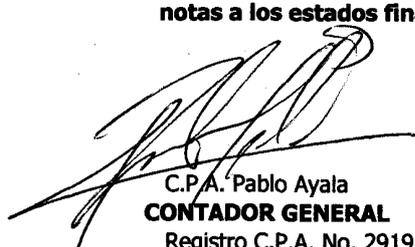
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares)

		2011	2010
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Caja Bancos		192.937,26	172.800,52
Documentos y cuentas por cobrar	(Nota A)	1.960.055,75	1.184.954,95
Inventarios	(Nota B)	1.121.629,32	922.202,01
Gastos pagados por anticipado		592,12	529,05
Total activos corrientes		3.275.214,45	2.280.486,53
Propiedad, maquinaria y equipos	(Nota C)	358.813,93	257.758,36
Cuentas por cobrar largo plazo		14.465,60	11.220,00
		3.648.493,98	2.549.464,89
<hr/>			
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios	(Nota D)	165.409,62	83.439,86
Cuentas por pagar	(Nota E)	1.208.391,01	993.612,37
Obligaciones laborales	(Nota F)	131.302,60	69.358,35
Total pasivos corrientes		1.505.103,23	1.146.410,58
Préstamos bancarios largo plazo	(Nota D)	113.962,95	0,00
Cuentas por pagar largo plazo	(Nota H)	585.829,23	493.976,49
Total pasivos		2.204.895,41	1.640.387,07
Patrimonio de los socios:			
Capital social	(Nota I)	129.739,00	129.739,00
Aportes para futura capitalización	(Nota J)	360.000,00	360.000,00
Reserva legal	(Nota K)	25.947,80	25.270,62
Reserva de capital	(Nota L)	30,71	30,71
Utilidades retenidas	(Nota M)	394.037,49	192.619,15
Utilidad neta		533.843,57	201.418,34
Total patrimonio de los socios		1.443.598,57	909.077,82
		3.648.493,98	2.549.464,89

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.


Ing. Santiago Gutiérrez M.
GERENTE GENERAL


C.P.A. Pablo Ayala
CONTADOR GENERAL
Registro C.P.A. No. 29191

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

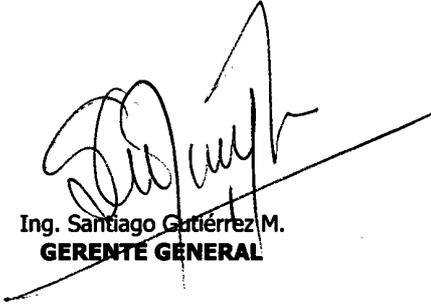
ESTADO DE RESULTADOS

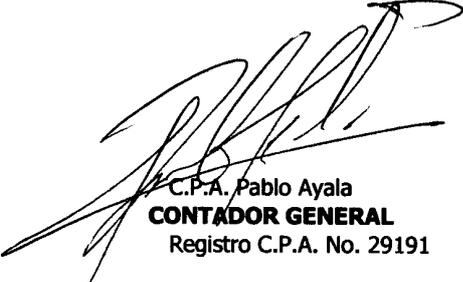
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares)

	2011	2010
Ventas netas	6.454.598,10	4.390.895,24
Costo de ventas	4.493.515,13	3.033.436,59
Utilidad bruta en ventas	1.961.082,97	1.357.458,65
Gastos de administración y ventas	1.157.417,45	893.610,64
Utilidad en operación	803.665,52	463.848,01
Otros ingresos	2.697,62	499,52
Otros Gastos	50.856,82	76.500,45
Gastos Financieros	50.003,77	45.848,24
Gastos no operacionales	853,05	30.652,21
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	755.506,32	387.847,08
Participación a trabajadores (Nota F)	113.325,95	58.177,06
Impuesto a la renta (Nota G)	107.659,62	117.650,71
Reserva Legal (Nota K)	677,18	10.600,97
Utilidad neta	533.843,57	201.418,34

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

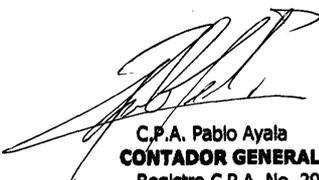

Ing. Santiago Gutiérrez M.
GERENTE GENERAL


C.P.A. Pablo Ayala
CONTADOR GENERAL
Registro C.P.A. No. 29191

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO****DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****(Expresado en dólares)**

Detalle	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidades retenidas	Utilidad neta	TOTAL
Saldos al 31-Diciembre-2009	129,739.00	360,000.00	14,669.65	30.71	111,463.92	81,155.23	697,058.51
Transferencia a Resultados Acumulados							-
Utilidad ejercicio 2010						212,019.31	212,019.31
Apropiación reserva legal 2010			10,600.97			(10,600.97)	-
<hr/>							
Saldos al 31-Diciembre-2010	129,739.00	360,000.00	25,270.62	30.71	111,463.92	282,573.57	909,077.82
Transferencia a Resultados Acumulados					282,573.57	(282,573.57)	-
Utilidad ejercicio 2011						534,520.75	534,520.75
Apropiación reserva legal 2011			677.18			(677.18)	-
<hr/>							
Saldos al 31-Diciembre-2011	129,739.00	360,000.00	25,947.80	30.71	394,037.49	533,843.57	1,443,598.57

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.


Ing. Santiago Gutiérrez M.
GERENTE GENERAL
C.P.A. Pablo Ayala
CONTADOR GENERAL
Registro C.P.A. No. 29191

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

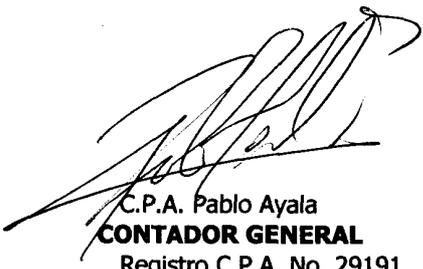
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares)

	2011	2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	5.999.060,59	4.040.647,31
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5.990.957,90)	(4.064.671,92)
Impuesto a la renta pagado	(117.650,71)	(84.508,48)
Intereses pagados	(9.413,04)	(27.206,33)
Otros ingresos	-	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	(118.961,06)	(135.739,42)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de maquinaria y equipo	(146.005,89)	(27.073,57)
Efectivo recibido por venta de propiedad, maquinaria y equipo	-	-
Pago por compra de otros activos	-	-
Efectivo (utilizado) en actividades de inversión	(146.005,89)	(27.073,57)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por obligaciones bancarias y financieras	193.250,95	(64.962,92)
Efectivo recibido de socios	91.852,74	128.415,85
Aportes para futura capitalización pagados	-	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	285.103,69	63.452,93
Aumento (Disminución) neta de efectivo	20.136,74	(99.360,06)
Efectivo al inicio del período	172.800,52	272.160,58
Efectivo al final del período	192.937,26	172.800,52


Ing. Santiago Gutiérrez M.
GERENTE GENERAL


C.P.A. Pablo Ayala
CONTADOR GENERAL
Registro C.P.A. No. 29191

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

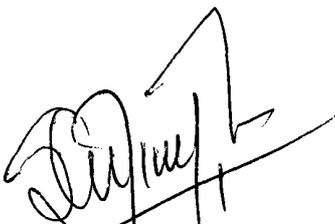
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación

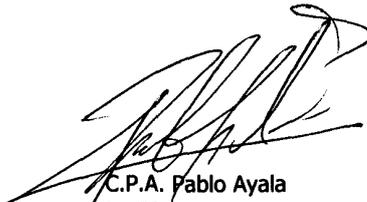
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares)

	2011	2010
Utilidad neta	533.843,57	201.418,34
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación	44.950,32	38.766,32
Amortización otros activos		
Provisión para cuentas incobrables	18.674,85	74.308,88
Baja y regulación de cuentas por cobrar	(609,34)	41.371,88
Regulación de cuentas por pagar	-	(1.842,56)
Intereses provisionados no pagados	3.037,41	355,65
Intereses provisionados no pagados - socios	38.682,62	35.832,46
Provisión para obligaciones a trabajadores e impuesto a la renta	220.985,57	175.827,77
Apropiación reserva legal	677,18	10.600,97
Resultado en Venta de activos fijos		-
Depreciación de máquina vendida cargada en registro de venta		-
Ajuste de activos fijos		(26,78)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en documentos y cuentas por cobrar	(796.777,21)	(372.159,88)
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(199.490,38)	(295.443,04)
Aumento en cuentas por pagar	186.153,04	77.921,60
Aumento en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(169.088,69)	(122.671,03)
Efectivo neto (utilizado) por actividades de operación	(118.961,06)	(135.739,42)

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.


Ing. Santiago Gutiérrez M.
GERENTE GENERAL


C.P.A. Pablo Ayala
CONTADOR GENERAL
Registro C.P.A. No. 29191

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Descripción del negocio	La Compañía fue constituida el 11 de Noviembre de 1998 en la ciudad de Quito – Ecuador. Su objeto principal es la importación y comercialización local de artículos plásticos, envases de aluminio, film, bandejas de poliestireno espumado, cubiertos desechables entre la líneas principales, todos estos orientados para la industria alimenticia. Hasta el año 2011 nuestra empresa fue netamente importadora de producto terminado, para el año 2012 se van a realizar inversiones para la producción local de una de nuestras líneas de productos, como es el poliestireno espumado, lo cual generará nuevos puestos de empleo.
Bases de presentación	Los estados financieros son preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C), y se presentan en dólares americanos, el período de presentación es de enero a diciembre.
Provisión Cuentas Incobrables	La Ley de Régimen Tributario Interno, establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios. En los años 2011 y 2010, la provisión fue efectuada considerando la probable incobrabilidad en base a un análisis detallado por cada cliente, por lo que el exceso en relación al límite legal fue considerado como gasto no deducible para la determinación de la base imponible del impuesto a la renta.
Inventarios	Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios de la compañía se encuentran registrados bajo el método de costo promedio, el mismo que no excede el valor de mercado.
Propiedad, maquinaria y equipos	Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las propiedades, mobiliarios y equipos han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Activos	Tasas
	Instalaciones	10%
	Muebles y enseres	10%
	Equipo de computación	33%
	Vehículos	20%
	Maquinaria y Equipo	10%
Provisión Beneficios Sociales	La Compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).	
Impuesto a la Renta	La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que la Compañía debe reconocer en los resultados del período, en el 2011 el 24% y en el 2010 el 25% de impuesto a la renta calculado sobre la utilidad gravable y 15 % y 14%, respectivamente, si las utilidades son reinvertidas por la Compañía.	
Implementación de NIIF	La Superintendencia de Compañías del Ecuador, emitió las respectivas resoluciones en las que establecen un cronograma para la implementación y adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. De acuerdo a este cronograma, Golderie Trading Cía. Ltda. debe aplicar las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, consecuentemente el balance de apertura debe emitirse con fecha 31 de diciembre del 2010 y el balance comparativo al 31 de diciembre del 2011.	

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Documentos y cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2011	2010
Clientes	1.660.845,48	1.205.527,60
Cheques posfechados	88.190,59	87.391,30
Cuentas en proceso legal (1)	20.171,58	20.171,58
Empleados	3.678,42	1.863,33
Anticipos y garantías (2)	344.687,00	41.874,83
Otras cuentas por cobrar	6.641,75	400,00
Crédito Tributario IVA	6.575,53	0,00
Retenciones IR del año (Nota G)	59.096,95	40.839,47
	2.189.887,30	1.398.068,11
Menos provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables (3)	(229.831,55)	(213.113,16)
	1.960.155,75	1.184.954,95

- (1) El saldo de esta cuenta corresponde a recaudación de cuentas por cobrar a clientes, por parte de una ex funcionaria, recursos que no fueron depositados en la cuenta bancaria de la Compañía. Si bien el año 2007, la Administración estimaba recuperar esta cuenta, en vista de la no recuperación, se presentó una demanda y por considerarse como delito fue provisionada con cargo a gastos deducibles en el 2008.
- (2) Dentro de los anticipos al 31-diciembre-2011 se incluye un pago de US \$ 200.000 realizado al proveedor Bandex S.A. de Argentina en agosto-2011, como anticipo por la compra de una máquina que será utilizada en la nueva planta de producción que será instalada en los meses de abril a junio 2012 y se estima que empezará a operar en el mes de julio del 2012.
- (3) La provisión para cuentas incobrables, incluye US\$ 161.649,12 por deuda pendiente de la compañía Trilogik, de los cuales US\$ 100.000 fueron registrados en el año 2008 con cargo a resultados de ese ejercicio y US\$ 61.649,12 fueron cargados a resultados del año 2010.

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	2011	2010
Saldo inicial	213.113,16	141.208,27
(-) Retiros	(1.956,46)	(2.403,99)
Provisión del año	18.674,85	74.308,88
Saldo final	229.831,55	213.113,16

B. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2011	2010
Inventarios Plásticos	468.557,92	366.381,09
Inventarios Aluminio	249.757,45	205.610,14
Inventarios Tapas	43.820,48	30.868,96
Inventario Rollos de film	123.569,47	131.387,65
Inventario línea fomb	209.984,69	131.187,44
Subtotal	1.095.690,01	865.435,28
Importaciones en Tránsito	25.939,31	56.766,73
	1.121.629,32	922.202,01

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)****C. Propiedad, Maquinaria y Equipos**

Descripción	Saldos 31-Dic-2009	Adiciones	Transferencias	Ajustes	Saldos 31-Dic-2010
Terrenos	120.000,00				120.000,00
Instalaciones	22.279,63				22.279,63
Muebles y enseres	10.828,59			0,10	10.828,69
Equipo de computación	8.565,41	2.082,50			10.647,91
Vehículos	149.783,33	24.991,07			174.774,40
Maquinaria y Equipo	10.648,84			20,00	10.668,84
Total costo	322.105,80	27.073,57	0,00	20,10	349.199,47
Instalaciones	(6.683,83)	(2.227,92)		(0,10)	(8.911,85)
Muebles y enseres	(4.550,33)	(1.082,88)		(93,90)	(5.727,11)
Equipo de computación	(5.573,17)	(1.873,43)		36,96	(7.409,64)
Vehículos	(30.291,50)	(32.515,17)		(2,96)	(62.809,63)
Maquinaria y Equipo	(5.582,64)	(1.066,92)		66,68	(6.582,88)
Total depreciación acumulada	(52.681,47)	(38.766,32)	-	6,68	(91.441,11)
TOTAL NETO	269.424,33	-11.692,75	0,00	26,78	257.758,36

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)****C. Propiedad, Maquinaria y Equipos**

Descripción	Saldos 31-Dic-2010	Adiciones	Transferencias	Retiros	Saldos 31-Dic-2011
Terrenos	120.000,00				120.000,00
Instalaciones	22.279,63				22.279,63
Muebles y enseres	10.828,69	7.313,50			18.142,19
Equipo de computación	10.647,91	1.674,27			12.322,18
Vehículos	174.774,40	58.603,57			233.377,97
Maquinaria y Equipo	10.668,84	5.084,55			15.753,39
Construcción en curso	0,00	73.330,00			73.330,00
Total costo	349.199,47	146.005,89	0,00	0,00	495.205,36
Instalaciones	(8.911,85)	(2.227,92)			(11.139,77)
Muebles y enseres	(5.727,11)	(1.387,58)			(7.114,69)
Equipo de computación	(7.409,64)	(2.156,89)			(9.566,53)
Vehículos	(62.809,63)	(38.111,01)			(100.920,64)
Maquinaria y Equipo	(6.582,88)	(1.066,92)			(7.649,80)
Total depreciación acumulada	(91.441,11)	(44.950,32)	0,00	0,00	(136.391,43)
TOTAL NETO	257.758,36	101.055,57	0,00	0,00	358.813,93

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

D. Préstamos Bancarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue

	2011	2010
Banco del Pichincha Panamá (1)	60.000,00	60.000,00
Produbanco (2)	36.289,90	0,00
Banco Internacional (3)	66.082,31	15.621,20
Banco de Guayaquil (4)	0,00	7.463,01
Préstamos bancarios	162.372,21	83.084,21
Banco Produbanco	627,66	0,00
Banco Internacional	2.409,75	355,65
Intereses por pagar	3.037,41	355,65
TOTAL CORTO PLAZO	165.409,62	83.439,86
Banco Produbanco (2)	78.045,26	0,00
Banco Internacional (3)	35.917,69	0,00
TOTAL LARGO PLAZO	113.962,95	0,00

(1) Préstamo con garantía en un cash colateral, otorgado el 23 de junio, 2011 a una tasa del 5% anual, con vencimiento en junio 22, 2012.

(2) En octubre 25, 2011 la compañía obtuvo un préstamo original de US \$ 120.000,00 a una tasa del 11,23% anual, con vencimiento en octubre 10, 2014. Existe una garantía hipotecaria a favor de este banco por de US \$ 246.767 a valor de mercado según avalúo al 25 de octubre del 2011, sobre el terreno, galpón y oficinas, donde funcionaba el domicilio principal de la Compañía, inmueble de propiedad del socio principal. Esto es para contar con la disponibilidad de una línea de crédito.

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (3) Préstamo de liquidez por un valor original de US \$ 102.000 obtenido en octubre 17, 2011 con una tasa del 7.30% anual con vencimiento en abril 9, 2013. Este préstamo fue obtenido con la garantía hipotecaria del terreno de propiedad de la Compañía ubicado en Campo Alegre, la garantía se mantiene vigente para contar con la disponibilidad de una línea de crédito abierta. El avalúo de este terreno es de US \$ 146.542 a valor comercial según avalúo al 11 de octubre del 2011.
- (4) Préstamo de US \$ 20.014,26 obtenido el 20 de diciembre 2008, a una tasa del 11,23% anual, con vencimiento el 20 de diciembre 2011. Este préstamo tenía una garantía prendaria sobre un camión de la Compañía.

E. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Proveedores nacionales	158.092,16	72.401,49
Proveedores del exterior	626.689,90	505.980,16
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	4.049,39	2.634,34
Servicio de Rentas Internas	168.523,05	251.326,69
Cuentas por pagar socios corto plazo	251.036,51	161.047,04
Otros	0,00	222,65
Total	1.208.391,01	993.612,37

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

F. Obligaciones con los trabajadores

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	2011	2010
Beneficios sociales	12.789,44	8.306,13
Décimo Tercer Sueldo	2.643,17	1.118,23
Décimo Cuarto Sueldo	2.654,60	1.660,00
Vacaciones	7.491,67	5.527,90
Obligaciones con trabajadores	118.513,16	61.052,22
Sueldos por pagar	282,00	230,05
15% Participación Trabajadores (1)	113.325,95	58.177,06
Otros	4.905,21	2.645,11
	131.302,60	69.358,35

El movimiento de los beneficios sociales fue como sigue:

	2011	2010
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	8.306,13	7.019,05
Provisión del año	24.054,98	16.606,63
Ajuste	(4.748,23)	(4.180,42)
Pagos efectuados	(14.823,44)	(11.139,13)
Saldo final	12.789,44	8.306,13

(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

G. Impuesto a la renta

La Gerencia va a reinvertir el 100% de sus utilidades en el año 2011, por lo que la provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, ha sido calculada aplicando la tasa del 14% sobre la porción de la base imponible a reinvertir y 24% sobre la otra porción de la base imponible. En el año 2010, no se realizó reinversión de utilidades, y la tasa de impuesto a la renta vigente para ese ejercicio fue de 25%. La conciliación del impuesto a la renta es como sigue:

Concepto	2011	2010
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	755.506,32	387.847,08
Base para la participación a trabajadores	755.506,32	387.847,08
15% participación a trabajadores	113.325,95	58.177,06
Utilidad después de participación a trabajadores	642.180,37	329.670,02
Más gastos no deducible	41.937,34	140.932,81
Menos incremento neto de empleos	13.101,16	0,00
Base imponible total	671.016,55	470.602,83
Valor a reinvertir sujeto al 14% y 15%	533.843,58	0,00
Base imponible sujeta al 24% y 25%	137.172,97	470.602,83
Impuesto a la renta causado	107.659,62	117.650,71
Impuesto sobre la base del 15%	74.738,10	0,00
Impuesto sobre la base del 25%	32.921,52	117.650,71
Retenciones año (Nota A)	59.096,95	40.839,47
Impuesto a la renta por pagar	48.562,67	76.811,24

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

H. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre,	2011	2010
Préstamos de socios	568.821,53	493.976,49
Proveedores a largo plazo	17.007,70	0,00
Total	585.829,23	493.976,49

El saldo Préstamos de Socios al 31 de diciembre de 2011 y 2010 corresponde a cuentas por pagar al socio, sujeto a un interés del 8% anual.

El saldo de Proveedores a largo plazo al 31 de diciembre de 2011 conforma la porción a largo plazo por la compra a crédito de un camión realizada a Ecuatoriana de Motores.

I. Capital social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 está constituido por 129.739 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles, suscritas a valor nominal de 1 dólar cada una, durante estos ejercicios esta cuenta no ha tenido ningún movimiento.

J. Aportes para futura capitalización

Al 31 de diciembre de 2007, el saldo de este aporte era de US \$ 120.000 constituido el 25 de Octubre 2006, con el terreno que actualmente se encuentra a nombre de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2008, US \$ 240.000 fueron transferidos de la Cuenta por Pagar a socios a la cuenta de Aportes para futura capitalización, en virtud del acta de Junta General del 31 de diciembre 2008. Durante los ejercicios 2011 y 2010, esta cuenta no ha tenido ningún movimiento.

K. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- L. Reserva de Capital** Corresponde a los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, que han sido transferidos a esta cuenta.
- M. Utilidades retenidas** El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.
- Es importante aclarar, que en la reforma a la Ley Orgánico de Régimen Tributario Interno, publicada en suplemento del Registro Oficial 94 del 23-diciembre-2009, se establece que los dividendos y las utilidades de sociedades distribuidos a favor de personas naturales residentes en el país, formarán parte de su renta global, teniendo derecho a utilizar, en su declaración de impuesto a la renta global, como crédito, el impuesto pagado por la sociedad correspondiente a ese dividendo o utilidad.
- N. Eventos subsecuentes** Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de preparación de este informe (abril 9 de 2012) no se han producido eventos que en opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.