

EXTERNAL S.A.

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



EXTERNAL S.A.

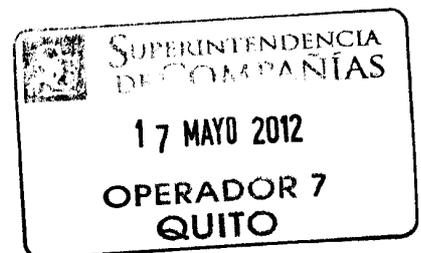
Estados financieros al 31 de diciembre de 2011
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

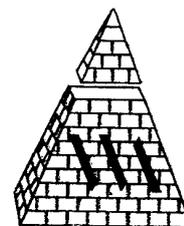
Estados financieros

- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros



Morales & Asociados

Audidores, Contadores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de External S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de External S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

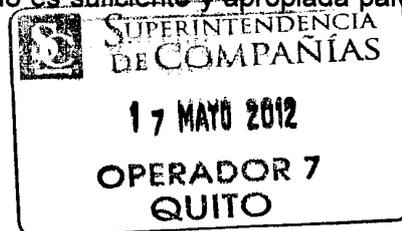
La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Informe de los auditores independientes (continuación...)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

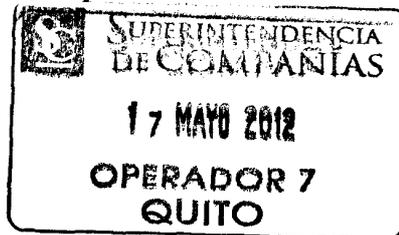
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de External S.A., al 31 de diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de External S.A., de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Otros asuntos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.



Morales & Asociados

Marzo 2, 2012
RNAE No. 581

William Morales P.
William Morales P.
Reg. No. 27888

EXTERNAL S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2011	2010
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	586,047	185,021
Cuentas por cobrar comerciales	4	1,023,446	1,104,893
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>160,470</u>	<u>169,011</u>
Total		1,769,963	1,458,925
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:			
Terrenos	6		1,270,000
Maquinaria y Equipo		65,152	53,843
Muebles y enseres		54,824	53,494
Equipo de oficina		19,055	19,055
Equipo de computación		75,481	72,477
Vehículos		<u>133,465</u>	<u>116,138</u>
Total		347,977	1,585,007
Menos depreciación acumulada		<u>(189,677)</u>	<u>(177,440)</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		158,300	1,407,567
Inversiones a largo plazo	7	3,499,500	
TOTAL		<u>5,427,763</u>	<u>2,866,492</u>



Dr. Francisco Lasso de la Torre
Presidente

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	8	660,397	556,831
Participación a trabajadores	9	43,331	44,806
Impuesto a la renta	10	60,283	80,444
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>211,498</u>	<u>151,589</u>
Total pasivos corrientes		975,509	833,670
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Provisión para jubilación y desahucio	12	100,075	87,454
Obligaciones a largo plazo	13	1,635,589	1,744,223
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	14	800	800
Reserva legal		400	400
Reserva facultativa		26,488	26,488
Valuación de activos		2,330,184	
Utilidades retenidas		<u>358,718</u>	<u>173,457</u>
Patrimonio de los accionistas		2,716,590	201,145
TOTAL		<u>5,427,763</u>	<u>2,866,492</u>

Dra. Esthela Grijalva
Contadora General

EXTERNAL S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS NETOS		5,679,320	5,300,080
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos administrativos		2,364,500	2,099,676
Gastos de ventas		<u>3,050,945</u>	<u>2,901,697</u>
Total		5,415,445	5,001,373
UTILIDAD OPERACIONAL		263,875	298,707
OTROS INGRESOS		25,000	
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>288,875</u>	<u>298,707</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	9	43,331	44,806
Impuesto a la renta	10	<u>60,283</u>	<u>80,444</u>
Total		103,614	125,250
UTILIDAD NETA		<u>185,261</u>	<u>173,457</u>



Dr. Francisco Lasso de la Torre
Presidente



Dra. Esthela Grijalva
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

EXTERNAL S.A.

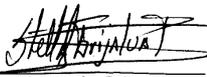
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Valuación de activos</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	800	400	26,488		67,682	95,370
Distribución de dividendos					(67,682)	(67,682)
Utilidad neta	—	—	—	—	<u>173,457</u>	<u>173,457</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>26,488</u>	—	<u>173,457</u>	<u>201,145</u>
Revaluación de activos				2,330,184		2,330,184
Utilidad neta	—	—	—	—	<u>185,261</u>	<u>185,261</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>26,488</u>	<u>2,330,184</u>	<u>358,718</u>	<u>2,716,590</u>



Dr. Francisco Lasso de la Torre
Presidente



Dra. Esthela Grijalva
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

EXTERNAL S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	5,750,696	5,239,309
Pagado a proveedores y trabajadores	(3,938,500)	(5,302,840)
Participación a trabajadores	(44,806)	(16,081)
Impuesto a la renta	<u>(80,444)</u>	<u>(23,444)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	1,686,946	(103,057)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(32,970)	(78,395)
Inversiones a largo plazo	(3,499,500)	
Cambios de activos	<u>2,355,184</u>	<u> </u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	1,177,286	(78,395)
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos		(47,228)
Distribución de dividendos		(67,682)
Incremento de obligaciones con accionistas a largo plazo	<u>(108,634)</u>	<u>474,223</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	(108,634)	359,313
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento neto durante el año	401,026	177,861
Comienzo del año	<u>185,021</u>	<u>7,160</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>586,047</u></u>	<u><u>185,021</u></u>

(Continúa...)

EXTERNAL S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	185,261	173,457
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	12,237	31,097
Jubilación patronal, neta de pagos	12,621	87,454
Provisión para cuentas dudosas	10,071	11,601
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	71,376	(60,772)
Otras cuentas por cobrar	8,541	(85,063)
Cuentas por pagar	103,566	(6,300)
Cambios de activos	3,600,184	
Participación a trabajadores	(1,475)	28,725
Impuesto a la renta	(20,161)	57,000
Pasivos acumulados	<u>59,909</u>	<u>(340,256)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>4,042,130</u>	<u>(103,057)</u>



Dr. Francisco Lasso de la Torre
Presidente

Dra. Esthela Grijalva
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

EXTERNAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

External S.A., fue constituida el 18 de julio de 2000, teniendo por objeto principal la prestación de servicios especializados de asesoría empresarial y administración de personal, supervisión, control calidad y logística para la producción industrial y agroindustrial, importación, exportación, comercialización instalación y montaje, distribución de bienes, equipos y materias primas, insumos repuestos, partes, piezas y productos terminados para la industria y la agroindustria.

La dirección registrada de la Compañía es Panamericana Norte s/n y Álvaro Pérez, Km. 10.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales son establecidos por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Cuentas por cobrar comerciales - Han sido valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del período según las condiciones de negociación de cada operación. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Valuación de propiedades, planta y equipo - Se muestran al costo de adquisición para muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipos de oficina, equipos de computación y software y vehículos y a valores de mercado para terreno en base a lo facultado por disposiciones legales. La valuación a valores de mercado fue realizada de conformidad con tales disposiciones. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para

maquinaria y equipo, muebles y enseres, 3 para equipos de computación y software y 5 para vehículos.

En base a lo facultado en la Resolución No. 00Q.ICI.013 de la Superintendencia de Compañías durante el año 2011, la Compañía registró una valuación a valores de mercado del terreno y edificio, practicada por un perito independiente. Dicha valuación produjo un incremento en el valor neto de dichas partidas de U.S \$ 3,600,184 dólares y el cual fue registrado con crédito al patrimonio (Reserva por valuación).

Inversiones a largo plazo - Fondo de inversión en el exterior, en el banco Santander a 2 años plazos.

Provisiones para participación de trabajadores e impuesto a la renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 24% (25% para el año 2010) para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Provisión para jubilación - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Ingresos - Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluyan hacia la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de las devoluciones y descuentos, cuando se haya entregado el bien y se ha transferido los derechos y beneficios inherentes.

Intereses ganados - Se llevan a resultados en base a su causación.

Gastos de administración y ventas - Constituyen gastos ejecutados, conforme a disposiciones internas de la gerencia y la planificación de la Compañía.

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 adoptada en el Ecuador.

Utilidad por acción - La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad o pérdida neta del año atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La Compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

Adopción de las normas internacionales de información financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 de 20 de noviembre de 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre de 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma External S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero de 2012, siendo el 1 de enero de 2011, su fecha de transición.

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	1,700	1,700
Bancos locales	<u>584,347</u>	<u>183,321</u>
Total	<u>586,047</u>	<u>185,021</u>

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	1,088,806	1,160,182
Provisión para cuentas dudosas	<u>(65,360)</u>	<u>(55,289)</u>
Total	<u>1,023,446</u>	<u>1,104,893</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	55,289	43,688
Provisión del año	<u>10,071</u>	<u>11,601</u>
Saldos al fin del año	<u>65,360</u>	<u>55,289</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Empleados	19,999	26,507
Anticipo a terceros	1,067	4,064
Impuesto a la renta (Nota 10)	81,550	27,994
Retenciones en la fuente		78,109
Crédito tributario (Nota 10)	57,117	31,458
Otras cuentas por cobrar	<u>737</u>	<u>879</u>
Total	<u>160,470</u>	<u>169,011</u>

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos neto al comienzo del año	1,407,567	1,360,269
Adquisiciones	65,465	73,419
Ajustes		4,976
Valuación de activos	2,330,184	
Venta	(3,632,679)	
Depreciación	<u>(12,237)</u>	<u>(31,097)</u>
Saldos neto al fin del año	<u>158,300</u>	<u>1,407,567</u>

7. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de inversiones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Inversiones extranjeras	<u>3,499,500</u>	<u> </u>
Total	<u>3,499,500</u>	<u> </u>

Inversiones - Constituyen inversiones en un banco del exterior con vencimiento a 2 años.

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	<u>660,397</u>	<u>556,831</u>
Total	<u>660,397</u>	<u>556,831</u>

9. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	44,806	16,081
Provisión del año	43,331	44,806
Pagos efectuados	<u>(44,806)</u>	<u>(16,081)</u>
Saldos al fin del año	<u>43,331</u>	<u>44,806</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y 15% para el año 2011 sobre las utilidades. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

Inversiones - Constituyen inversiones en un banco del exterior con vencimiento a 2 años.

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	<u>660,397</u>	<u>556,831</u>
Total	<u>660,397</u>	<u>556,831</u>

9. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	44,806	16,081
Provisión del año	43,331	44,806
Pagos efectuados	<u>(44,806)</u>	<u>(16,081)</u>
Saldos al fin del año	<u>43,331</u>	<u>44,806</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y 15% para el año 2011 sobre las utilidades. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	245,544	253,901
Deducción por pago a discapacitados	20,147	
Gastos no deducibles	<u>25,783</u>	<u>67,873</u>
Utilidad gravable	251,180	321,774
Impuesto a la renta causado	60,283	80,444
Anticipo calculado (1)	53,527	

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(57,117)	(31,458)
Provisión del año	60,283	80,444
Pagos efectuados (Nota 5)	<u>(81,550)</u>	<u>(106,103)</u>
Saldos al fin del año	<u>(78,384)</u>	<u>(57,117)</u>

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y están pendientes de revisión las declaraciones del 2008 al 2011.

Aspectos tributarios del código orgánico de la producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Para las nuevas sociedades, exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos tributarios de la ley de fomento ambiental y optimización de los ingresos del estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Los vehículos híbridos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con IVA tarifa 12%.
- Los vehículos híbridos o eléctricos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con ICE en tarifas que van del 8% al 32%.
- Cambio en la forma de imposición del Impuesto a los Consumos Especiales - ICE para los cigarrillos, bebidas alcohólicas y cervezas.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.
- Se establece el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, considerando como hecho generador embotellar en envases plásticos no retornables, utilizados para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En el caso de bebidas importadas, el hecho generador será su desaduanización.

11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Retenciones de impuesto a la renta	56,735	38,444
IVA ventas	61,835	56,826
Obligaciones laborales	16,671	14,476
Beneficios sociales	43,931	16,459
Seguros por pagar	<u>32,326</u>	<u>25,384</u>
Total	<u>211,498</u>	<u>151,589</u>

12. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 92 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo. Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 4%.
- Las provisiones para cubrir el pago de desahucio que realicen los empleadores deducibles de impuesto a la renta, corresponderá al que tengan derecho los trabajadores por el año 2011 y en adelante.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	87,454	
Provisión del año	<u>12,621</u>	<u>87,454</u>
Saldos al fin del año	<u>100,075</u>	<u>87,454</u>

13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Obligaciones por pagar accionistas	<u>1,635,589</u>	<u>1,744,223</u>
Total	<u>1,635,589</u>	<u>1,744,223</u>

Obligaciones por pagar accionistas - Corresponden a valores entregados como préstamos para la ampliación, compra del terreno de la Compañía.

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social - El capital social autorizado consiste de 800 de participaciones de US\$1,00 valor nominal unitario.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva facultativa - Corresponde a una provisión establecida por la Junta General de Accionistas, para salvaguardar el patrimonio.

Reserva por valuación - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertas partidas de propiedad, planta y equipo (véase Nota 8). El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

15. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre de 2011, se detallan a continuación:

Contrato de provisión de servicios - La Compañía tiene celebrado un contrato exclusivo de provisión de servicios con General Motors Ecuador – OBB Ómnibus, de acuerdo al cual, se mantiene el 100% de prestación de servicios con esta Compañía. Un detalle de los servicios prestados es como sigue:

- Releasing - Es el servicio de tomar bajo la custodia y responsabilidad de la Compañía un bien para que sea entregado a un tercero, normalmente los Dealer's de General Motors Ecuador – OBB Ómnibus.
- Inspección – Es el servicio desarrollado en :

