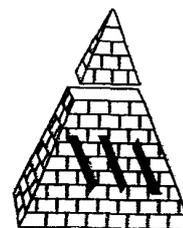


Morales & Asociados

Audidores, Contadores Independientes



BARRIOPHONE S.A.

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



BARRIOPHONE S.A.

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

Contenido

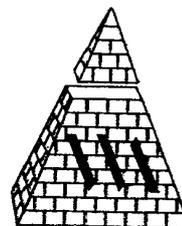
Informe de los auditores independientes

Estados financieros

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

Morales & Asociados

Audidores, Contadores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de Barriophone S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Barriophone 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

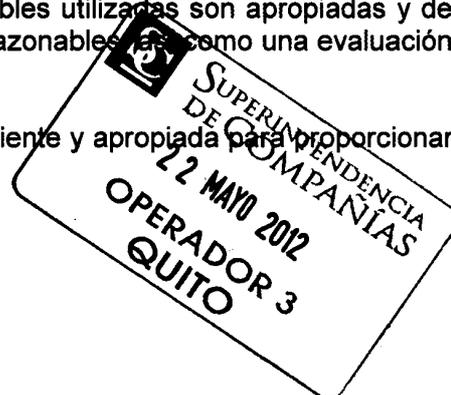
La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados 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 que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.



Informe de los auditores independientes (continuación...)

Base para calificar la opinión

No estuvimos presentes en la toma física de los inventarios, ya que tal fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores. Los referidos inventarios fueron valuados en U.S. 240,176 dólares al 31 de diciembre de 2011. Adicionalmente no hemos recibido respuesta a las confirmaciones de saldos al 31 de diciembre de 2011 por U.S. 447,397 dólares. Como resultado de estos asuntos, no nos fue factible determinar la existencia de cualquier ajuste que podría haberse determinado que es necesario, relacionado con inventarios y cuentas por cobrar registrados y no registrados ni de los elementos que componen los estados de resultado, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en el párrafo anterior de base para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Barriophone S.A., al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio 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 Barriophone 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 30, 2012
RNAE No. 581



BARRIOPHONE S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	3	50,003	23,291
Cuentas por cobrar comerciales	4	520,321	467,958
Inventarios	5	240,176	225,225
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>234,466</u>	<u>327,287</u>
Total activos corrientes		1,044,966	1,043,761
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	7		
Terrenos		200,000	
Edificios		148,000	
Vehículos		63,418	61,697
Equipos de computo			<u>3,121</u>
Total		<u>411,418</u>	<u>64,818</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(24,443)</u>	<u>(16,115)</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		386,975	48,703
OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	8	66,938	89,074
TOTAL		<u>1,498,879</u>	<u>1,181,538</u>


Ing. Sofia Barrio Nuevo
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		159,775	115,016
Cuentas por pagar	9	30,987	73,034
Obligaciones corto plazo	10	40,918	160,038
Participación a trabajadores	11		2,389
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	<u>163,367</u>	<u>117,495</u>
Total pasivos corrientes		395,047	467,972
PASIVOS POR PAGAR LARGO PLAZO	14	565,698	77,851
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	15		
Capital social		304,000	304,000
Reserva legal		16,224	16,224
Utilidades retenidas		<u>217,910</u>	<u>315,491</u>
Patrimonio de los accionistas		538,134	635,715
TOTAL		<u>1,498,879</u>	<u>1,181,538</u>



Lic. María Elena Barrionuevo
Contadora General

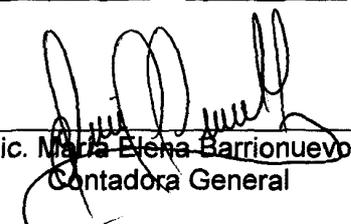
BARRIOPHONE S.A.

**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>
VENTAS NETAS		4,354,214	4,897,852
COSTO DE VENTAS		<u>(3,926,642)</u>	<u>(4,400,169)</u>
MARGEN BRUTO		427,572	497,683
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos de ventas		64,002	38,029
Gastos de administración		<u>248,290</u>	<u>297,131</u>
Total		312,292	335,160
UTILIDAD DE OPERACIONES		115,280	162,523
OTROS INGRESOS		14,718	17,583
OTROS GASTOS			
Comisiones		125,688	58,653
Provisión de incobrables		777	788
Reembolsos			81,789
Gastos financieros		25,800	22,948
Ajuste inventarios		4,860	
Gasto venta Conecel		<u>37,483</u>	
		194,608	164,178
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		(64,610)	15,928
MENOS:			
Participación a trabajadores	11		2,389
Impuesto a la renta	12	<u>32,971</u>	<u>23,832</u>
Total			26,221
PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO		<u>(97,581)</u>	<u>(10,293)</u>


Ing. Sofia Barrionuevo
Gerente General


Lic. María Elena Barrionuevo
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

BARRIOPHONE 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>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	304,000	9,687	377,354	691,041
Impuesto a la renta 2009			(45,033)	(45,033)
Reserva legal 2009		6,537	(6,537)	
Utilidad neta			(10,293)	(10,293)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>304,000</u>	<u>16,224</u>	<u>315,491</u>	<u>635,715</u>
Pérdida del ejercicio			(97,581)	(97,581)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>304,000</u>	<u>16,224</u>	<u>217,910</u>	<u>538,134</u>



Ing. Sofia Barrionuevo
Gerente General



Lic. Maria Elena Barrionuevo
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

BARRIOPHONE S.A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO 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	4,301,074	5,036,407
Pagado a proveedores y trabajadores	(3,963,102)	(5,124,984)
Participación a trabajadores	(2,389)	(19,481)
Impuesto a la renta	(32,971)	(23,832)
Otros ingresos (gastos) neto	<u>(179,890)</u>	<u>87,237</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	122,722	(44,653)
FLUJOS EN CAJA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	<u>(349,721)</u>	<u>(41,571)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(349,721)	(41,571)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Decremento obligaciones por pagar a bancos	(74,098)	
Procedente de endeudamiento de largo plazo	487,847	
Repago de obligaciones de largo plazo	(160,038)	117,703
Dividendos pagados en efectivo a los accionistas	<u> </u>	<u>(45,033)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	253,711	72,670
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (decremento) neto durante el año	26,712	(13,554)
Comienzo del año	<u>23,291</u>	<u>36,845</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>50,003</u></u>	<u><u>23,291</u></u>

(Continúa...)

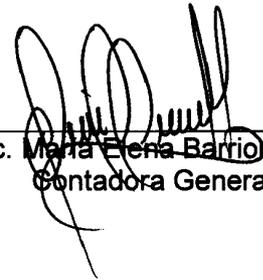
BARRIOPHONE S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACION DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida neta	(97,581)	(10,293)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas	777	
Depreciación de propiedades y equipo	11,449	9,506
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(53,140)	120,972
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	92,821	39,859
Inventarios	(14,951)	(65,002)
Otros activos corrientes	22,136	
Cuentas por pagar	(42,047)	(209,406)
Participación a trabajadores	(2,389)	(17,092)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>205,647</u>	<u>86,803</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>122,722</u>	<u>(44,653)</u>


Ing. Sofía Barrionuevo
Gerente General


Lic. María Elena Barrionuevo
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

BARRIOPHONE S.A.

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

Barriophone S.A., inscrita en junio de 2001 Compañía de nacionalidad ecuatoriana y tiene su domicilio en el Cantón Quito, Provincia de Pichincha y su actividad principal es la venta al por menor de aparatos y equipos de comunicación, incluido partes y piezas.

La dirección principal registrada de la Compañía es Av. Naciones Unidas Oe1-122 y Av. 10 de Agosto, Quito- Ecuador.

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 establecidas 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.

Caja y equivalentes de caja - Representa el efectivo disponible, saldos en bancos locales e inversiones corrientes en bancos.

Cuentas por cobrar comerciales - Han sido valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del periodo 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 inventarios - Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden al valor neto de realización.

La provisión de inventarios obsoletos y de lento movimiento es reconocida en los resultados del año de acuerdo con un estudio realizado por la gerencia de la Compañía, en función a los ítems sin movimiento durante un año.

Valuación de propiedades, planta y equipo - Se muestran al costo de adquisición para equipos de computación, vehículos, y a valores de mercado para terrenos y edificios 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 20 para edificios e instalaciones, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.

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.

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.

Costos por ventas - Se registran en base a la entrega de los inventarios y la transacción que genera el ingreso.

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

Gastos de operación - Constituyen gastos ejecutados, conforme a disposiciones internas de la gerencia.

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.

Reclasificaciones - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2010, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2011.

Adopción de las normas internacionales de información financiera - Mediante Resolución No. 08. G.DCS.010 del 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 Barriophone 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 EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja chica	332	614
Caja	49,141	6,300
Bancos		15,847
Inversión Profundo	<u>530</u>	<u>530</u>
Total	<u>50,003</u>	<u>23,291</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 locales	51,330	470,793
Clientes regionales	447,397	
Concecel	26,374	1,168
Provisión para cuentas dudosas	<u>(4,780)</u>	<u>(4,003)</u>
Total	<u>520,321</u>	<u>467,958</u>

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	4,003	3,214
Provisión del año	<u>777</u>	<u>789</u>
Saldo al fin del año	<u>4,780</u>	<u>4,003</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Accesorios	1,438	1,957
Recargas móviles	18,345	
Teléfonos	133,359	158,931
Tarjetas prepago	9,194	64,337
Otros	<u>77,840</u>	<u> </u>
Total	<u>240,176</u>	<u>225,225</u>

6. 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)	
Crédito tributario IVA		2,235
Retenciones de impuesto a la renta años anteriores	94,589	94,589
Retenciones de impuesto a la renta	11,342	7,208
Otras cuentas por cobrar	125,307	30,087
Cuentas por cobrar tarjetas de crédito	3,228	725
Documentos por cobrar		54,741
Cuentas por cobrar SRI	<u> </u>	<u>137,702</u>
Total	<u>234,466</u>	<u>327,287</u>

Otras cuentas por pagar - Constituyen valores de anticipos empleados, anticipos a vendedores y anticipos a proveedores pendientes.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos neto al comienzo del año	48,703	16,638
Adquisiciones	349,721	41,571
Depreciación	<u>(11,449)</u>	<u>(9,506)</u>
Saldos neto al fin del año	<u><u>386,975</u></u>	<u><u>48,703</u></u>

8. OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO

Un resumen de otros activos a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Inversiones en acciones	65,990	65,990
Otros activos	<u>948</u>	<u>23,084</u>
Saldos neto al fin del año	<u><u>66,938</u></u>	<u><u>89,074</u></u>

Otros activos - Constituyen valores pagados por anticipado de arrendamiento y anticipos a terceros que no se han cerrado al termino del ejercicio fiscal.

Inversiones en acciones - Constituyen inversiones en acciones en el Hospital de los Valles S.A. HODEVALLES, en la cual Barriophone S.A., es propietario de 10 acciones valoradas al valor patrimonial proporcional.

9. 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 comerciales	15,611	52,809
Cuentas por pagar	<u>15,376</u>	<u>20,225</u>
Total	<u><u>30,987</u></u>	<u><u>73,034</u></u>

10. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO

Un resumen de obligaciones a corto plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos con período de vencimiento al 2012 y que devengan una tasa de interés nominal que fluctúa entre el 11,20% y 11,23%	<u>40,918</u>	<u>160,038</u>
Total	<u>40,918</u>	<u>160,038</u>

11. 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	2,389	19,481
Provisión del año		2,389
Ajuste		2,952
Pagos efectuados	<u>(2,389)</u>	<u>(22,433)</u>
Saldos al fin del año	<u> </u>	<u>2,389</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal - La Compañía no ha sido fiscalizada hasta el año 2011 y no mantiene glosas pendientes.

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

Tasa de impuesto - De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula a una tasa del 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 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 sujetas a retención para efectos del impuesto a la renta.

Conciliación del resultado contable tributario - Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable para la determinación de la utilidad gravable de la Compañía, son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros, neta de participación a trabajadores	(64,610)	13,539
Gastos no deducibles	<u>20,456</u>	<u>81,789</u>
Utilidad (pérdida) gravable	(44,154)	95,328
Impuesto a la renta cargado a resultados	32,971	23,832
Anticipo calculado (1)	31,277	32,971

(1) A partir del año 2011, 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 de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(7,208)	
Provisión del año	32,971	23,832
Pagos efectuados	<u>(133,625)</u>	<u>(31,040)</u>
Saldos al fin del año	<u>(107,862)</u>	<u>(7,208)</u>

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

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables.

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.

13. 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)	
Empleados	12,413	8,291
Impuestos por pagar	38,927	14,404
Beneficios sociales	15,719	9,527
Obligaciones con el IESS	5,599	1,762
Otras cuentas por pagar	35,945	18,643
Tarjetas de crédito	33,063	17,782
Multas y atrasos	1,107	400
Cuentas por pagar contra factura	11,542	33,468
Compañías relacionadas		4,157
Cuentas por pagar comisiones	1,975	4,868
Anticipo clientes	<u>7,077</u>	<u>4,193</u>
Total	<u>163,367</u>	<u>117,495</u>

Compañías relacionadas - Corresponden a saldos pendientes de pago a Bysinpa Cia. Ltda., como intermediario de cobro de facturas de la relacionada.

14. PASIVOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un resumen de los pasivos por pagar a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos de accionistas	546,723	58,876
Préstamos bancarios	<u>18,975</u>	<u>18,975</u>
Total	<u>565,698</u>	<u>77,851</u>

Préstamos de accionistas - Corresponden a aportes efectuados de bienes de accionistas y créditos para liquidez otorgados sin especificar plazos ni tasas de interés.

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social - El capital social autorizado consiste de 304,000 de acciones de US \$ 1 valor nominal unitario.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que se transfiera o sea apropiado como reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva 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.

16. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (Marzo 30 de 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
