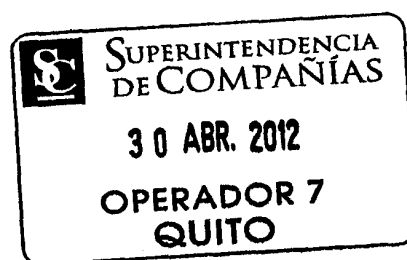
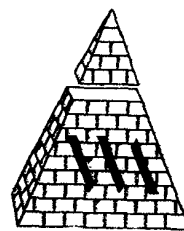


Morales & Asociados

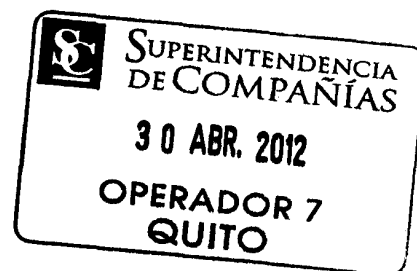
Audidores, Contadores Independientes



PROFERMACO CIA. LTDA.

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

PROFERMACO CIA. LTDA.



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

Contenido

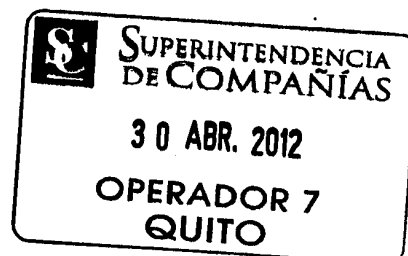
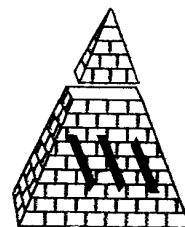
Informe de los auditores independientes

Estados financieros

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

Morales & Asociados

Audidores, Contadores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios Profermaco Cía. Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Profermaco Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios 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 de auditoría.

Informe de los auditores independientes (continuación...)

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Profermaco Cía. Ltda., 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 Profermaco Cía. Ltda., de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

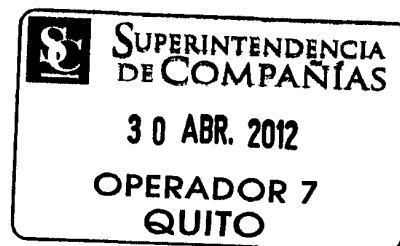
Otros asuntos

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 9, 2012
RNAE No. 581

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

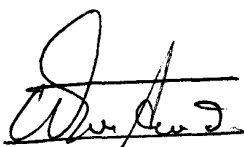


PROFERMACO CIA. LTDA.

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>
Caja y bancos	3	371,608	77,848
Cuentas por cobrar comerciales	4	1,614,904	1,157,853
Inventarios	5	1,070,421	552,685
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>92,650</u>	<u>114,977</u>
Total		3,149,583	1,903,363
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	7		
Terrenos		87,000	87,000
Edificio e instalaciones		40,082	40,082
Equipo de oficina		5,953	3,996
Vehículos		33,800	25,600
Muebles y enseres		25,000	25,000
Equipo de computación		<u>22,344</u>	<u>18,765</u>
Total		214,179	200,443
Menos depreciación acumulada		<u>(65,734)</u>	<u>(55,812)</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		148,445	144,631
 TOTAL		 <u>3,298,028</u>	 <u>2,047,994</u>

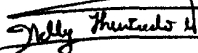


Sr. Wilbor Arias
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS SOCIOS**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos	8	232,021	91,616
Cuentas por pagar	9	2,199,490	1,424,444
Participación a trabajadores	10	41,162	19,772
Impuesto a la renta	11	56,800	33,603
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	<u>201,790</u>	<u>149,763</u>
Total		2,731,263	1,719,198
OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO			
	13	95,424	30,130
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
	14		
Capital social		101,000	101,000
Reserva facultativa		463	463
Reserva legal		28,013	19,191
Utilidades retenidas		<u>341,865</u>	<u>178,012</u>
Patrimonio de los socios		471,341	298,666
TOTAL			
		<u>3,298,028</u>	<u>2,047,994</u>



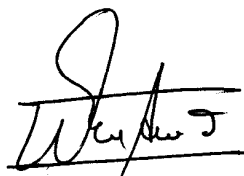
Ing. Nelly Hurtado
Contadora General

PROFERMACO CIA. LTDA.

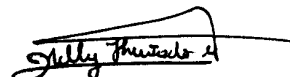
**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS NETOS		9,131,526	7,158,041
COSTO DE VENTAS		<u>(7,991,464)</u>	<u>(6,338,081)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>1,140,062</u>	<u>819,960</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos administrativos		406,299	200,150
Gastos de ventas		426,737	434,867
Gastos financieros		22,156	
Depreciaciones y amortizaciones		22,416	
Otros gastos		13,557	40,711
Gastos no deducibles		<u>10,204</u>	<u>12,419</u>
Total		901,369	688,147
OTROS INGRESOS		<u>35,718</u>	<u> </u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		274,411	131,813
MENOS:			
Participación a trabajadores	10	41,162	19,772
Impuesto a la renta	11	<u>56,800</u>	<u>33,603</u>
Total		97,962	53,375
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>176,448</u>	<u>78,438</u>



Sr. Wilbór Arias
Gerente General



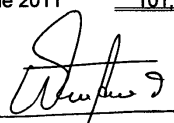
Ing. Nelly Hurtado
Contadora General

PROFERMACO CIA. LTDA.

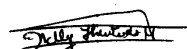
**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	1,000	111,368	463	17,156	101,609	231,596
Aumento de capital	100,000	(100,000)				
Utilidad neta					78,438	78,438
Dividendos		(11,368)				(11,368)
Reserva legal				2,035	(2,035)	
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>101,000</u>		<u>463</u>	<u>19,191</u>	<u>178,012</u>	<u>298,666</u>
Utilidad neta					176,448	176,448
Reserva legal				8,822	(8,822)	
Ajustes años anteriores					(3,773)	(3,773)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>101,000</u>		<u>463</u>	<u>28,013</u>	<u>341,865</u>	<u>471,341</u>



Sr. Wilbor Arias
Gerente General



Ing. Nelly Hurtado
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

PROFERMACO CIA. LTDA.

**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 ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	8,667,032	6,911,771
Pagado a proveedores y trabajadores	(8,479,361)	(6,760,554)
Participación a trabajadores	(19,772)	(26,649)
Impuesto a la renta corriente	(33,603)	
Otros gastos neto		<u>(40,711)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	134,296	83,857
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	<u>(13,735)</u>	<u>(27,978)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(13,735)	(27,978)
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos	140,405	8,722
Aumento de endeudamiento de largo plazo	32,794	
Préstamos accionistas		<u>(11,368)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	173,199	(2,646)
CAJA Y BANCOS		
Aumento neto durante el año	293,760	53,233
Comienzo del año	<u>77,848</u>	<u>24,615</u>
FIN DEL AÑO	<u>371,608</u>	<u>77,848</u>

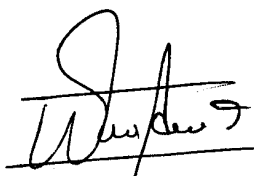
(Continúa...)

PROFERMACO CIA. LTDA.

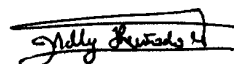
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	176,448	112,041
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	9,921	15,858
Provisión para incobrables	7,443	8,164
Participación a trabajadores		(6,877)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(464,494)	(246,270)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	18,554	(54,301)
Inventarios	(517,736)	(136,514)
Cuentas por pagar	775,046	398,009
Participación trabajadores por pagar	21,390	
Impuesto a la renta corriente	23,197	
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>84,527</u>	<u>(6,253)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>134,296</u>	<u>83,857</u>



Sr. Wilbor Arias
Gerente General



Ing. Nelly Hurtado
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

PROFERMACO CIA. LTDA.

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Profermaco Cía. Ltda., fue constituida en el Ecuador, en la ciudad de Quito el 18 de octubre de 2001 y su actividad principal es la compra y venta al por mayor y menor de todo tipo de materia de construcción, productos químicos, pinturas, pigmentos, adhesivos y todo tipo de materias primas para acabados de la construcción, de igual forma realizará la importación de ascensores, accesorios, herramientas, materiales y equipos eléctricos, electrónicos para el sector industrial, automotriz, y de la construcción. La compañía podrá brindar servicio de mantenimiento y reparación de ascensores, entre otras actividades comerciales.

La dirección registrada de la Compañía en la parroquia Calderón (Carapungo) Barrio Collas, calle Unión, número lote 40 y Vencedores.

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 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 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 muebles y enseres, equipos de computación, equipos de oficina y vehículos. 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, 10 para equipo de oficina, muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 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.

Gastos de operación - Constituyen gastos ejecutados, conforme a disposiciones internas de la Gerencia y la planificación del proyecto.

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 Profermaco Cía. Ltda., 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		517
Bancos locales	<u>371,608</u>	<u>77,331</u>
Total	<u>371,608</u>	<u>77,848</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)	
Cientes crédito	1,277,006	947,556
Cientes cheques	377,972	241,713
Documentos por cobrar	964	2,179
Provisión cuentas incobrables	<u>(41,038)</u>	<u>(33,595)</u>
Total	<u>1,614,904</u>	<u>1,157,853</u>

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	33,595	25,431
Bajas	(5,053)	(1,311)
Provisión del año	<u>12,496</u>	<u>9,475</u>
SalDOS al fin del año	<u>41,038</u>	<u>33,595</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Inventario de mercaderías tarifa 12%	1,048,373	549,762
Inventario de mercaderías tarifa 0%	<u>22,048</u>	<u>2,923</u>
Total	<u>1,070,421</u>	<u>552,685</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)	
Retenciones del año (Nota 11)	54,145	43,721
Crédito tributario años anteriores (Nota 11)	12,011	40,057
Crédito tributario IVA	14,041	
Anticipo impuesto a la renta (Nota 11)	2,958	1,893
Anticipos terceros	5,000	24,492
Anticipos vendedores	3,455	2,039
Anticipos empleados	440	542
Pagos anticipados	<u>600</u>	<u>2,233</u>
Total	<u>92,650</u>	<u>114,977</u>

7. 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)	
Saldo neto al comienzo del año	144,631	132,511
Adquisiciones	13,735	27,978
Depreciación	<u>(9,921)</u>	<u>(15,858)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>148,445</u>	<u>144,631</u>

8. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de obligaciones por pagar a bancos 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 anual que fluctúa entre el 11,20% y 11,23%	<u>232,021</u>	<u>91,616</u>
Total	<u>232,021</u>	<u>91,616</u>

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 bienes	1,065,190	580,487
Cheques por pagar	1,079,958	793,139
Anticipos de clientes	7,515	26,681
Depósitos en tránsito	<u>46,827</u>	<u>24,137</u>
Total	<u>2,199,490</u>	<u>1,424,444</u>

10. PARTICIPACIÓN 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 liquidas 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	19,772	26,649
Provisión del año	41,162	19,772
Pagos efectuados	<u>(19,772)</u>	<u>(26,649)</u>
Saldos al fin del año	<u>41,162</u>	<u>19,772</u>

11. 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 en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (15% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de socios 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.

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, fueron las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	233,249	112,041
Deducción por incremento neto de empleados	4,615	
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	3,103	
Gastos no deducibles	<u>11,138</u>	<u>22,373</u>
Utilidad gravable	236,669	134,414
Impuesto a la renta cargado a resultados	56,800	33,603
Anticipo calculado (1)	43,721	40,623

(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 U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(12,011)	
Provisión del año 2011	56,800	33,603
Retenciones del año (Nota 6)	(54,145)	(43,721)
Anticipo impuesto a la renta (Nota 6)	<u>(2,958)</u>	<u>(1,893)</u>
Saldo a favor del contribuyente	(12,314)	(12,011)

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas ISD.

De acuerdo con disposiciones legales, las perdidas 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.

12. 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)	
IESS por pagar	7,237	7,039
Fondo de reserva	1,008	
Beneficios sociales por pagar	21,429	27,374
Impuestos por pagar	13,766	11,466
Comunicaciones y seguros por pagar	594	3,486
Dividendos por pagar	36,959	62,764
Transportes, varios por pagar	7,797	5,134
Cuentas por pagar terceros	<u>113,000</u>	<u>32,500</u>
Total	<u>201,790</u>	<u>149,763</u>

Cuentas por pagar terceros - Constituyen valores pendientes de cancelación a personas naturales sin establecer plazos y tasas de vencimiento.

13. OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones de largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u> (En U.S. dólares)	<u>2010</u>
Préstamos de bancos locales con vencimientos hasta mayo del 2013, y una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 11,20% y 11,23%	327,445	121,746
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo (Nota 8)	<u>(232,021)</u>	<u>(91,616)</u>
Total	<u>95,424</u>	<u>30,130</u>

14. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital social - El capital pagado consiste de 101,000 acciones de US \$ 1,00 valor nominal unitario

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% 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.

15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con la compañía relacionada, durante el año 2011, se desglosan como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2011</u> (En U.S. dólares)
Ventas	63,269
Compras	210,137

16. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha del informe del auditor independiente (marzo 9 de 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
