

SOUTHLOGIC CIA. LTDA.

Estados Financieros

**Al 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas del 2010**

Informe del auditor independiente



SOUTHLOGIC CIA. LTDA.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

CONTENIDO

Informe del auditor independiente

Balance general

Estado de utilidades

Estados de cambios en el patrimonio de los socios

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NECs Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIFs Normas Internacionales de Información Financiera

IASB International Accounting Standard Board - Consejo de Normas Internacionales





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de:
SOUTHLOGIC CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros adjuntos de **SOUTHLOGIC CIA. LTDA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011 y el correspondiente estados de utilidades, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha; así como el resumen de las políticas de contabilidad significativas y las notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros

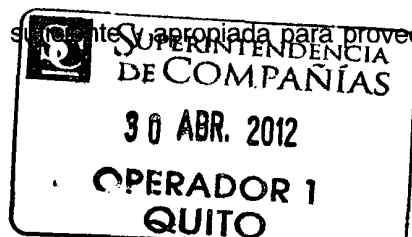
La administración de la Compañía es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros de forma que estén libres de errores importantes originados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y la elaboración de estimados de contabilidad que sean razonables con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría. He realizado mi auditoría de acuerdo con las normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumpla con los requerimientos éticos y planee y efectúe la auditoría para obtener certeza razonable respecto de si los estados financieros están libres de errores importantes.

Una auditoría implica la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, más no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que los estimados contables hechos por la administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proveer la base para mi opinión de auditoría.



ATTESTING



En mi opinión, los estados financieros antes referidos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **SOUTHLOGIC CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Énfasis en un asunto

Sin calificar mi opinión, llamo su atención respecto a que según se describe en la nota 2, los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de información financiera (normas internacionales de contabilidad); por lo que los estados financieros adjuntos no tienen como finalidad presentar la posición financiera, los resultados de operación y sus flujos de efectivo de **SOUTHLOGIC CIA. LTDA.**, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Los estados financieros de **SOUTHLOGIC CIA. LTDA.**, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2010, no fueron auditados, debido a que al 31 de diciembre de 2009 el total de activos no superaban el US\$ 1.000.000.

Quito, Abril 12 del 2012

C.P.A. Marcelo Toapanta G.

No. de Licencia Profesional: 17-137

Registro en la Superintendencia de
Compañías No. 786

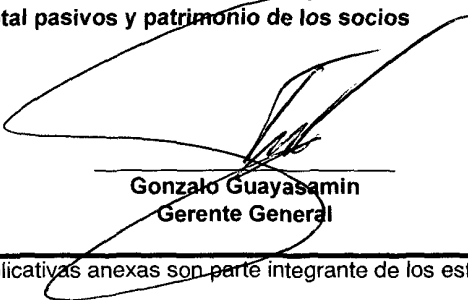


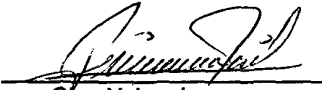
SouthLogic Cia. Ltda.

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2011, con cifras comparativas del año 2010
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	2011	2010 (No auditados)
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2 c)	187,045	26,584
Cuentas por cobrar:			
Comerciales, neto de provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro de US\$ 1.189 en el 2011	4	111,982	224,359
Otras	5	596,384	108,945
		<u>708,366</u>	<u>333,304</u>
Inventarios	6	120,903	872,939
Total activos corrientes		<u>1,016,315</u>	<u>1,232,828</u>
Activos no corrientes:			
Mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada	7	18,494	32,260
Total activos		<u><u>1,034,809</u></u>	<u><u>1,265,088</u></u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Pasivos corrientes:			
Préstamos de corto plazo	8	2,415	439,194
Cuentas por pagar	9	279,387	550,621
Otras cuentas por pagar	10	262,445	59,577
Total pasivos corrientes		<u>544,247</u>	<u>1,049,392</u>
Patrimonio de los socios:			
Capital participaciones	11	10,000	10,000
Aportes futura capitalización	11	19,039	19,039
Reserva:	11		
Legal		2,691	2,691
Facultativa		7,461	3,413
Utilidades acumuladas	11	451,371	180,553
Total patrimonio de los socios		<u>490,562</u>	<u>215,696</u>
Total pasivos y patrimonio de los socios		<u><u>1,034,809</u></u>	<u><u>1,265,088</u></u>


Gonzalo Guayasamin
Gerente General


Gna Valencia
Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

SouthLogic Cia. Ltda.

Estado de Utilidades

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011, con cifras comparativas del año 2010
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2011	2010 (No auditados)
Ventas		6,613,277	2,515,495
Costo de ventas		(5,241,948)	(1,964,718)
Utilidad bruta		1,371,329	550,777
Gastos de operación:			
Sueldos y beneficios		(262,553)	(170,645)
Gasto legales		(101,539)	(29)
Logística		(182,953)	(36,621)
Honorarios profesionales		(46,546)	(65,687)
IESS		(40,240)	(26,433)
Mantenimiento		(25,637)	(8,420)
Viajes		(19,540)	(28,017)
Proyecto Consorcio Rio Verde		(15,000)	-
Depreciación		(12,136)	(11,784)
Arriendo		(12,200)	(7,200)
Seguro		(10,485)	(4,611)
Gestión		(10,330)	(3,056)
Capacitación		(8,997)	(5,089)
Seguridad		(5,484)	(334)
Servicios básicos		(8,287)	(6,326)
Otros		(37,707)	(40,510)
Total gastos de operación		(799,634)	(414,763)
Utilidad neta de operación		571,694	136,014
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(25,616)	(19,676)
Otros ingresos		37,416	107
Otros egresos		(5,900)	(2,597)
Total otros ingresos (egresos)		5,900	(22,166)
Utilidad antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		577,594	113,848
Participación trabajadores	12	(86,639)	(17,077)
Impuesto a la renta	12	(119,377)	(15,803)
Utilidad neta		371,578	80,968
Utilidad por participación	2 m)	37.16	8.10

Gonzalo Guayasamin
Gerente General

Gina Valencia
Contadora General

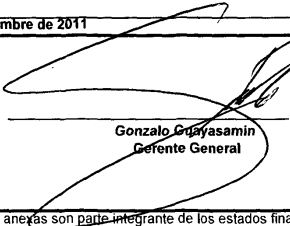
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

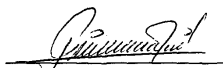
SouthLogic Cia. Ltda.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011, con cifras comparativas del año 2010
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital participa- ciones	Aportes para futura capitalización	Reserva		Resultados acumulados	Total patrimonio de los socios
			Legal	Facultativa		
Saldos al 31 de diciembre de 2009 (No auditados)	10,000	19,039	2,691	-	102,998	134,728
Apropiacion de Reserva Facultativa	-	-	-	3,413	(3,413)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	80,968	80,968
Saldos al 31 de diciembre de 2010 (No auditados)	10,000	19,039	2,691	3,413	180,553	215,596
Apropiacion de Reserva Facultativa	-	-	-	4,048	(4,048)	-
Pago dividendos	-	-	-	-	(96,712)	(96,712)
Utilidad neta	-	-	-	-	371,578	371,578
Saldos al 31 de diciembre de 2011	10,000	19,039	2,691	7,461	451,371	490,562


Gonzalo Cruzasamin
Gerente General


Gina Valencia
Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

SouthLogic Cia. Ltda.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011, con cifras comparativas del año 2010
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

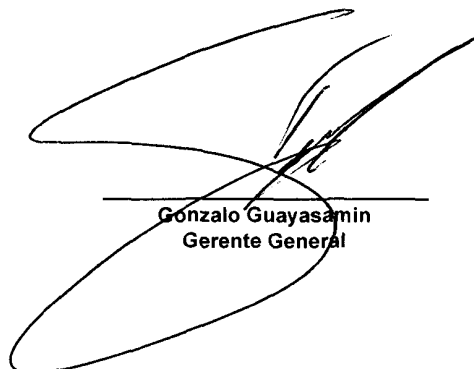
	2011	2010 (No auditados)
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	6,502,090	2,662,283
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(5,662,096)</u>	<u>(3,049,702)</u>
	839,994	(387,418)
Impuesto a la renta	(119,377)	(15,803)
Intereses y gastos financieros pagados	<u>(25,616)</u>	<u>(19,676)</u>
Efectivo neto de provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>695,001</u>	<u>(422,897)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones y retiros de mobiliario y equipo, neto	<u>(1,049)</u>	<u>(26,642)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(1,049)</u>	<u>(26,642)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiación:		
Pago de dividendos	(96,712)	-
Pago de préstamo bancario	<u>(436,779)</u>	<u>271,968</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(533,491)</u>	<u>271,968</u>
Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	160,461	(177,571)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	<u>26,584</u>	<u>204,155</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>187,045</u>	<u>26,584</u>

SouthLogic Cia. Ltda.

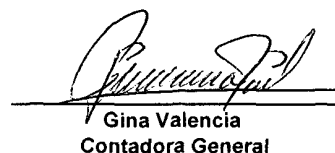
Estado de Flujos de Efectivo, continuacion

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011, con cifras comparativas del año 2010
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2011</u>	<u>(No auditados)</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	371,578	80,968
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro	1,189	-
Depreciación de mobiliario y equipos	14,814	11,784
Utilidad operacional antes de cambios en el capital de trabajo:	387,582	92,752
Ajustes por cambios en el capital de trabajo:		
Disminucion (aumento) en cuentas por cobrar:		
Comerciales	111,187	(146,788)
Otras	(487,439)	(19,665)
Disminucion (aumento) en inventarios	752,036	(761,585)
(Disminucion) aumento en cuentas por pagar	(271,234)	361,090
Aumento en otras cuentas por pagar	202,868	51,298
Efectivo neto de provisto por (utilizado en) las actividades de operación	695,001	(422,897)



Gonzalo Guayasamin
Gerente General



Gina Valencia
Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

SOUT LOGIC CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

En Dólares de los Estados Unidos de América

NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

La Compañía fue constituida en Quito-Ecuador el 17 de febrero de 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de mayo del mismo año, con el nombre de Southlogic Cia. Ltda. El objeto de la Compañía es la comercialización, fabricación, importación, exportación, representación, producción, distribución promoción, de productos, bienes y servicios equipos y tecnología.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros y uso de estimados

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y en aquellas situaciones específicas que no están contempladas en las NEC se aplican las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las NEC fueron emitidas en los años 2000 y 2002 y provienen de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad fueron adoptadas en el Ecuador.

Los estados financieros de acuerdo a las normas antes indicadas han sido preparados sobre la base de costo histórico.

Las NEC tal como se explica más ampliamente en la nota 14 están vigentes en la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 conforme al cronograma establecido por la Superintendencia de Compañía de la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos, pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían eventualmente diferir de las estimaciones realizadas y estas diferencias podrían ser significativas.

b) Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera

Los registros contables para la preparación de los estados financieros se llevan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de curso legal y de unidad de cuenta en Ecuador.

Las transacciones en moneda extranjera (diferente en dólares de EE.UU.) se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de cierre de la moneda original y las diferencias se incluyen en pérdidas y ganancias del año.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

Los equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo, se consideran los saldos de caja y bancos y todas las inversiones de alta liquidez (depósitos a plazo, inversiones en fondos administrados cuyos plazos son menores a 90 días).

SOUT LOGIC CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

d) Inversiones de corto plazo

Las inversiones a corto plazo constituyen depósitos en fondos administrados, tal como depósitos a plazo e inversiones en papeles comerciales, los cuales se contabilizan al costo el cual se aproxima al valor de mercado. Los ingresos se reconocen por el método devengado.

e) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La provisión para cuentas de dudoso cobro se reconoce en los resultados del año en base al criterio de la deducción fiscal del 1% del valor del saldo pendiente de cobro de cuentas por cobrar clientes al cierre del ejercicio, los castigos o reversiones de la provisión se debitarán de esta cuenta.

f) Inventario

Los inventarios se registran al costo de adquisición, excepto por los inventarios en tránsito que se llevan a los costos específicos incurridos. El costo es determinado por el método promedio ponderado. El costo de los inventarios no excede el valor neto de realización.

g) Mobiliario y Equipos

El mobiliario y equipos se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo de adquisición.

El mobiliario y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, de acuerdo con las características técnicas de los activos y que no exceden los límites fiscales.

El costo y la depreciación acumulada del mobiliario y equipos retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

h) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidas las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales y se reconocen cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los gastos se reconocen mediante el método de acumulación.

i) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, y es probable la obligación. Las provisiones se miden en base a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación en la fecha del balance.

j) Costos financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual se incurren.

SOUT LOGIC CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

k) Participación de los empleados en las utilidades

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

l) Impuesto a la renta

El impuesto sobre la renta en Ecuador se calcula utilizando una tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del período. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 24% aplicable a las utilidades gravables del año.

m) Utilidad por participación

La utilidad por participación ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de participaciones en circulación durante el año. El promedio de participaciones en circulación fue de 10.000 de US\$1 cada una en el año 2011 y 2010.

NOTA 3 – TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 ha efectuado prestamos en efectivo a una compañía domiciliada en el exterior por US\$ 364.363 (US\$ 362 en el 2010), los cuales se realizan en base a un contrato firmado, el cual tiene un plazo indefinido y genera un interés del 9.74% anual;

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos:		
Cuentas por cobrar - Otras	376,533	1,149
Pasivos:		
Corriente - Prestamos a corto plazo	<u>2,414</u>	<u>267,172</u>

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar comerciales corresponden a:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes:	113,172	224,359
Provisión para cuentas de dudoso cobro	<u>(1,189)</u>	<u>-</u>
	<u>111,982</u>	<u>224,359</u>

El siguiente es el movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro:

SOUT LOGIC CIA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	-	-
Cargo a resultados del ejercicio	<u>1,189</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u><u>1,189</u></u>	<u><u>-</u></u>

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

Las cuentas por cobrar – otras al 31 de diciembre del 2011 y 2010, constituyen lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Partes Relacionadas (Vease nota 3)	376,533	1,149
Anticipo a Proveedores	93,233	28,961
Retenciones en la Fuente y Anticipos de Impuesto a la Renta	75,347	25,034
Impuesto al Valor Agregado	13,563	10,327
Préstamos Empleados	11,919	7,783
Otros Menores	<u>25,789</u>	<u>35,691</u>
	<u><u>596,384</u></u>	<u><u>108,945</u></u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el saldo de cuentas por cobrar - impuesto al valor agregado constituye el IVA pagado por la Compañía en la compra de bienes y servicios utilizados en el giro del negocio de la Compañía. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, dicho impuesto es compensable con el impuesto cobrado en las ventas.

Las retenciones en la fuente y anticipos de impuesto a la renta corresponden valores que terceros retuvieron en las ventas locales realizadas por la Compañía y anticipos de impuesto a la renta pagado por la Compañía. Estos valores son recuperables vía compensación con el impuesto a la renta causado o previo la presentación de la solicitud de reclamo al Servicio de Rentas Internas.

NOTA 6 – INVENTARIOS

Los saldos de los inventarios al 31 de diciembre 2011 y 2010, constituyen lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario para la Venta	95,397	25,409
Importaciones en Transito	<u>25,507</u>	<u>847,530</u>
	<u><u>120,904</u></u>	<u><u>872,939</u></u>

NOTA 7 – MOBILIARIO Y EQUIPO

El mobiliario y equipo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 constituyen lo siguiente:

SOUT LOGIC CIA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Porcentaje anual de depreciación</u>
Mueblesde oficina	4,287	4,287	10
Equipo de Computacion	8,837	13,332	33
Equipos de Oficina	3,130	3,130	10
Vehiculos	33,999	33,999	20
	<u>50,253</u>	<u>54,748</u>	
Depreciación acumulada	<u>(31,759)</u>	<u>(22,489)</u>	
Total inmuebles y equipo depreciable, neto de depreciación acumulada	<u>18,494</u>	<u>32,259</u>	

El movimiento del mobiliario y equipo durante el año fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	32,259	17,401
Adiciones y retiros, netos	1,049	26,642
Depreciación del año	<u>(14,814)</u>	<u>(11,784)</u>
Saldo al final del año	<u>18,494</u>	<u>32,259</u>

NOTA 8 – PRESTAMOS DE CORTO PLAZO

Los prestamos de cortos plazo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Pichincha	-	172,022
Partes Relacionadas:	-	-
Yvonne Fabara	-	250,000
Sebastian Guayasamin	2,401	14,668
Gonzalo Guayasamin	13	2,503
	<u>2,414</u>	<u>439,194</u>

NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR

El saldo de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende lo siguiente:

SOUT LOGIC CIA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	186,942	469,684
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	4,095	2,805
Sueldos por pagar	13,224	8,933
Provisiones	20,119	14,000
Otros	55,008	55,008
	<u>279,388</u>	<u>550,430</u>

NOTA 10 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones en la Fuente	22,920	3,902
Impuesto al Valor Agregado	23,402	16,124
Impuesto a la Renta	119,377	15,803
Beneficios Sociales	9,711	6,862
Participacion de los Empleados en las utilidades	86,639	17,077
Otras	396	-
	<u>262,445</u>	<u>59,768</u>

NOTA 11 - PATRIMONIO**Capital participaciones**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 las participaciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 10.000 de US\$ 1 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 20% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta difiere de la aplicación de la tasa de impuesto a la renta corporativa del 24% y 25% para los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010 respectivamente, a las utilidades contables, debido a lo siguiente:

SOUT LOGIC CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación de los empleados en el impuesto a la renta	577,594	113,848
Participación de los empleados en las utilidades	<u>(86,639)</u>	<u>(17,077)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	490,955	96,771
Deducción de incremento neto de empleados		(36,618)
Gastos no deducibles	<u>6,449</u>	<u>3,059</u>
Base tributaria	497,404	63,212
Impuesto a la renta causado	<u>119,377</u>	<u>15,803</u>

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 24% puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social y siempre que estos valores se inviertan en activos fijos productivos.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias desde la fecha de su constitución.

Las autoridades tributarias de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

A partir del año 2010, el anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

Tasa de impuesto a la renta:

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

<u>Año</u>	<u>Tarifa de impuesto</u>
2012	23%
2013 en adelante	22%

Por su parte, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

Adicionalmente en el cálculo del impuesto a la renta, las siguientes deducciones deben ser consideradas:

SOUT LOGIC CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

El movimiento de la cuenta por cobrar – impuesto a la renta crédito tributario es como sigue:

SOUT LOGIC CIA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	25,034	-
Impuesto a la Renta	(15,803)	-
Retenciones en la fuente	<u>66,116</u>	<u>25,034</u>
Saldo al final del año	<u>75,347</u>	<u>25,034</u>

NOTA 13 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Renta Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente las sus transacciones con partes relacionadas. El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución NAC-DGER2008-464 del 11 de abril del 2008 publicada en el Registro oficial 324 del 25 de abril de 2008, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior por un valor acumulado superior a US\$ 1.000.000 (hasta US\$300.000 hasta el año 2006), deberán presentar en los 5 días posteriores a su declaración anual de impuestos un anexo detallado de las operaciones realizadas; y, aquellas que tengan operaciones mayores a US\$ 5.000.000 (hasta US\$1.000.000 hasta el año 2006), además del anexo antes mencionado deberán presentar el estudio integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas, en función de los métodos y principios establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de la declaración del impuesto a la renta.

La Compañía en el año 2011 y 2010 no tiene operaciones que excedan los US\$5.000.000 con sus partes relacionadas del exterior y las operaciones realizadas se ajustan a los requerimientos establecidos en las disposiciones tributarias vigentes al 31 de diciembre del 2011.

NOTA 14 – TRANSICIÓN A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA “NIIFs”

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2009 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubiquen cada una de las Compañías. La Compañía debido a que el total de activos es menor a los US\$ 4 Millones se encuentra en el grupo 3, la cual debe preparar un resumen de los efectos iniciales al 31 de diciembre del 2010; los estados financieros paralelos al 31 de diciembre del 2011 e iniciar sus registros contables en base a NIIFs a partir del 1 de enero del 2012.

Adicionalmente la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIF's, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF's que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad –IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

SOUT LOGIC CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Además mediante Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011 estableció que las compañías con activos menores a US\$ 4 Millones; ventas menores a US\$ 5 Millones, con menos de 200 empleados y que no son parte del mercado de valores aplicarán las NIIF's para Pequeñas y Medianas Empresas "NIIF's PYMES".

La Compañía con el objeto de dar cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control en sesión de Junta General de Socios del 22 de diciembre del 2011 aprobó el plan y cronograma de implementación respectivo y en sesión de Directorio del 19 de marzo del 2012 conoció los efectos de los ajustes iniciales al 31 de diciembre del 2010.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, abril 12 del 2012, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

