

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**

**ANÁLISIS DE LOS EFECTOS CONTABLES, TRIBUTARIOS Y  
FINANCIEROS POR LA APLICACIÓN DE LA NIC 12 (IMPUESTO  
DIFERIDO) EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA COMPAÑÍA  
DEL SECTOR INDUSTRIAL EN ECUADOR**

**DISERTACIÓN DE GRADO PREVIA A LA OBTENCIÓN DEL  
TÍTULO DE INGENIERIA COMERCIAL CON MENCIÓN EN  
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

**NANCY YOLANDA FRÍAS GUEVARA**

**ADRIANA LUCIA MORALES TORRES**

**DIRECTOR: ING. IDRIAN ESTRELLA**

**QUITO, AGOSTO 2014**

## **RESUMEN**

Nuestro trabajo ha sido realizado con el objetivo de ayudar y guiar a una empresa del sector industrial Ecuatoriano en la determinación y contabilización del Impuesto Diferido, para el efecto hemos partido con nuestro análisis desde la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera que realizó la compañía en el años 2009 y hemos determinado el impuesto diferido hasta el año 2013. Es importante puntualizar que el análisis de las diferencias temporales han sido efectuadas bajo la luz de la normativa tributaria aplicable a cada ejercicio fiscal y hemos determinado los posibles impactos y consecuencias para la compañía.

## **AGRADECIMIENTO**

Nuestro más sincero agradecimiento a todas  
aquellas personas que nos han apoyado  
para desarrollar el presente trabajo y en  
especial al Ing. Idrían Estrella tutor de  
esta Disertación.

## **DEDICATORIA**

Dedicatoria Nancy Frías

A mi hermana Paulina Frías por cuidar de cada uno de los pasos de mi carrera profesional  
y por ser mi soporte en cada momento de mi vida.

Dedicatoria Adriana Morales

A mi familia por ser mi fuente de inspiración para seguir adelante.

## **CAPITULO I, 1**

### **1.1 INTRODUCCION A LA NIC 12, 1**

#### **1.1.1 RESEÑA HISTÓRICA, 1**

### **1.2 FUNDAMENTOS BASICOS DE LA NIC 12, 9**

#### **1.2.1 ALCANCE, 9**

#### **1.2.2 IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS, 12**

#### **1.2.3 DETERMINACIÓN DEL IMPUESTO DIFERIDO, 14**

##### **1.2.3.1 Paso 1: Determinación de la Base Fiscal, 18**

###### **1.2.3.1.1 Casos especiales de bases fiscales, 20**

##### **1.2.3.2 Paso 2: Cálculo de diferencias temporales, 22**

##### **1.2.3.3 Paso 3: Identificar si una diferencia temporal es gravable o deducible, 24**

##### **1.2.3.4 Paso 4: Determinar la existencia de alguna excepción aplicable para el cálculo de los impuestos diferidos., 27**

##### **1.2.3.5 Paso 5: Calcular el impuesto diferido aplicando la tasa impositiva apropiada, 37**

##### **1.2.3.6 Paso 6: Reconocimiento y presentación de activos y pasivos por impuestos diferidos, 41**

###### **1.2.3.6.1 Reconocimiento de impuestos corrientes y diferidos, 41**

###### **1.2.3.6.2 Presentación, 44**

## **CAPÍTULO II, 47**

### **2.1 ENTENDIMIENTO DE LA EMPRESA Y DEL SECTOR AL QUE PERTENECE, 47**

#### **2.1.1 ANTECEDENTES DE LA COMPAÑÍA LOCAL, 47**

2.1.1.1 Misión, 47

2.1.1.2 Visión, 48

2.1.1.3 Valores, 48

2.1.1.4 Estrategias, 49

#### **2.1.2 ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL, 50**

2.1.2.1 Presidencia ejecutiva, 51

2.1.2.2 Gerencia general, 51

2.1.2.3 Gerencia administrativa – financiera, 52

2.1.2.4 Gerencia de comercialización, 53

2.1.2.5 Gerencia de producción, 54

#### **2.1.3 LINEAS DE NEGOCIO Y PRODUCCIÓN, 54**

2.1.3.1 Alambres, 55

2.1.3.2 Alambres cortados varillas, 55

2.1.3.3 Alambres de puas, 56

2.1.3.4 Cercal cable de acero, 56

2.1.3.5 Clavos, 56

2.1.3.6 Grapas, 57

2.1.3.7 Mallas, 57

2.1.3.8 Gaviones, 58

#### **2.1.4 CLIENTES, 59**

#### **2.1.5 COMPETIDORES, 59**

#### **2.1.6 RIESGOS ASUMIDOS, 60**

2.1.6.1 Riesgo de mercado, 61

2.1.6.2 Riesgo financiero, 61

- 2.1.6.3 Riesgo cambiario, 62
- 2.1.6.4 Riesgo inflacionario, 62
- 2.1.6.5 Riesgo de inventario, 63
- 2.1.6.6 Riesgos políticos, 63
- 2.1.7 FUNCIONES REALIZADAS POR LAS COMPAÑÍAS DEL GRUPO, 64
  - 2.1.7.1 Investigación y desarrollo, 64
  - 2.1.7.2 Manufactura, 64
  - 2.1.7.3 Distribución, 65
  - 2.1.7.4 Mercadeo y publicidad, 66
  - 2.1.7.5 Ventas, 66
- 2.1.8 LA INDUSTRIA DEL ACERO:, 66
  - 2.1.8.1 Exportaciones, 66
  - 2.1.8.2 Principales amenazas que enfrenta la industria, 67
- 2.1.9 RIESGOS CLAVES IDENTIFICADOS EN EL MARKET OVERVIEW, 69
- 2.1.10 BALANCE GENERAL, 70
- 2.1.11 ESTADOS DE RESULTADOS, 71
- 2.1.12 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, 72
- 2.1.13 ACTIVOS UTILIZADOS, 72
- 2.1.14 ÍNDICES FINANCIEROS, 74
  - 2.1.14.1 Índice de liquidez, 74
  - 2.1.14.2 Índice de solidez, 75
  - 2.1.14.3 Índice de apalancamiento financiero, 75
  - 2.1.14.4 Índice de endeudamiento, 76
  - 2.1.14.5 Índices de rentabilidad, 77
    - 2.1.14.5.1 Rentabilidad sobre ventas, 77
- 2.1.15 MARCO CONCEPTUAL - ¿CÓMO AFECTA A SU EMPRESA EL PROCESO DE ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA?, 77
  - 2.1.15.1 Cambiar los números, 79
  - 2.1.15.2 Cambiar la empresa, 79

2.1.15.3 Gestionar el cambio, 80

## **CAPÍTULO III, 84**

### **3.1.IMPACTOS NIIF, 84**

#### **3.1.1 Propiedad, planta y equipo, 84**

3.1.1.1 Situación bajo NEC y consideraciones efectuadas en la etapa de conversión:, 84

3.1.1.2 Normativa Técnica NIIF, 89

3.1.1.3 Ajuste Efectuado, 91

#### **3.1.2 CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES – DEUDORES / VENTAS Y COBRANZAS, 92**

3.1.2.1 Situación bajo NEC, 92

3.1.2.2 Normativa Técnica NIIF, 94

3.1.2.3 Ajuste Efectuado, 96

#### **3.1.3 INVENTARIO / COSTOS DE PRODUCCIÓN, 97**

3.1.3.1 Situación Bajo NEC, 97

3.1.3.2 Normativa Técnica NIIF, 101

3.1.3.3 Ajuste Efectuado, 103

#### **3.1.4 INVERSIONES EN ACCIONES, 104**

3.1.4.1 Situación Bajo NEC, 104

3.1.4.2 Normativa Técnica NIIF, 104

3.1.4.3 Ajuste Efectuado, 105

#### **3.1.5 EMPLEADOS, 106**

3.1.5.1 Situación Actual (Bajo NEC), 106

3.1.5.2 Normativa Técnica NIIF, 108

3.1.5.3 Ajuste Efectuado, 108

- 3.1.6 COMPAÑÍAS RELACIONADAS, 1099
  - 3.1.6.1 Situación Bajo NEC, 1099
  - 3.1.6.2 Normativa Técnica NIIF, 110
  - 3.1.6.3 Ajuste Efectuado, 110
- 3.1.7 PASIVOS FINANCIEROS, 111
  - 3.1.7.1 Situación Bajo NEC, 111
  - 3.1.7.2 Normativa Técnica NIIF, 112
  - 3.1.7.3 Ajuste Efectuado, 112
- 3.1.8 PROVEEDORES, PROVISIONES Y OTROS SALDOS POR PAGAR, 113
  - 3.1.8.1 Situación Bajo NEC, 113
  - 3.1.8.2 Normativa Técnica NIIF, 114
  - 3.1.8.3 Efecto generado, 115
- 3.1.9 PASIVOS A LARGO PLAZO – BENEFICIOS A EMPLEADOS, 115
  - 3.1.9.1 Situación Bajo NEC, 115
  - 3.1.9.2 Normativa Técnica NIIF, 118
  - 3.1.9.3 Ajuste Efectuado, 119
- 3.1.10 CÁLCULO DEL IMPUESTO DIFERIDO:, 121

## **CAPÍTULO IV, 125**

- 4.1. IMPUESTO A LA RENTA, 125
  - 4.1.1 IMPUESTO A LA RENTA, 125
  - 4.1.2 OBJETO DEL IMPUESTO A LA RENTA, 127
- 4.2 CONSIDERACIONES ADOPTADAS POR LA COMPAÑÍA PARA LA ELABORACIÓN DE LA CONCILIACIÓN CONTABLE TRIBUTARIA., 139
- 4.3. NORMATIVA TRIBUTARIA RELACIONADA A IMPUESTO DIFERIDO APLICADA EN OTROS PAÍSES, 141

**CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES, 146**

**BIBLIOGRAFÍA, 151**

**ANEXOS, 153**

## **CAPITULO I**

### **1.1 INTRODUCCION A LA NIC 12**

#### **1.1.1 RESEÑA HISTÓRICA**

La tendencia mundial a aplicar estándares comunes para la presentación y análisis de la información financiera ha generado la necesidad de que las compañías en el Ecuador también formen parte de esta globalización financiera mediante la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's.

Es así que en ente regulador en Ecuador para las compañías del sector no financieros que es la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 06.Q.ICI.004, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre de 2006, exige la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's" a partir del 1 de enero del 2010 para las compañías y los entes regulados por la Ley de Mercado de Valores; a partir del 1 de enero del 2011 para las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4 millones al 31 de diciembre del 2007 y a partir del año 2012 para las compañías no incluidas en los grupos anteriores.

La aplicación de dichas normas hoy en día es una realidad en el Ecuador, sin embargo es importante mencionar que han traído consigo grandes polémicas al tratar de armonizar las NIIF's con normativa con la normativa tributaria local, especialmente con lo relacionado a la aplicación de la NIC 12 "Impuestos sobre las ganancias" a través del cual se hace obligatorio la aplicación del método diferido para el registro del impuesto sobre las ganancias y no el método tradicional como se lo ha venido haciendo bajo las anteriores normas locales NEC.

La contabilización del impuesto sobre las ganancias originalmente se lo realizaba utilizando el método tradicional, caracterizado por el registro en cuentas de resultados del valor de impuesto a pagar del ejercicio económico. Algunas de deficiencias que hemos identificado al método tradicional son las siguientes:

- No cumple con el principio básico contable del devengamiento ya que el cargo a resultados coincide con el impuesto por pagar. (criterio del percibido).
- La utilidad contable difiere de la utilidad gravable, lo que implica la utilización de una tasa impositiva efectiva.

- Dificulta la proyección de desempeño futuro de la compañía y la presupuestación de fondos.

Con el objeto de cubrir todas estas deficiencias con la aplicación del método tradicional se desarrolló en el método del diferido, con sus distintas alternativas:

En primer lugar reconoce el cargo a resultados y la provisión por el impuesto generado al igual que el método tradicional; sin embargo reconoce adicionalmente en los resultados la variación por aumento o disminución de las diferencias temporales.

Antes de pasar a analizar el objeto del impuesto diferido, es importante que el lector tenga claro que es y cómo se genera una diferencia temporal. De acuerdo con la legislación tributaria vigente, la mayoría de los hechos registrados en los estados financieros dentro de un período se incluyen en la determinación y pago del impuesto a la renta anual; sin embargo existen hechos que corresponden y deben ser considerados en la determinación del gasto tributario y generación de pasivo en un período diferente.

El objeto del método diferido es procurar que la incidencia del impuesto a las ganancias en relación con los resultados contables antes de impuestos, sea igual a la tasa efectiva de impuesto aplicada y de esta manera obtener información exacta que

permitan medir todos los efectos del impuesto sobre los resultados financieros de la compañía.

La NIC 12 fue creada como respuesta a la necesidad de establecer un tratamiento contable para el registro de las consecuencias fiscales actuales y futuras de la recuperación o liquidación en el futuro del valor en libros de los activos o pasivos que se han reconocido en el estado de situación financiera de una empresa y de las transacciones y otros supuestos del ejercicio en curso que se hayan reconocido en los estados financieros de una entidad, debido a diferencias entre la normativa contable y las disposiciones tributarias. El alcance de esta norma incluye todos los impuestos que se relacionan con las ganancias sujetas a imposición, lo cual conduce a la conclusión de que en el Ecuador incluirá el impuesto a la renta. Opiniones de varios expertos en el tema mencionan que esta norma también aplicaría a la participación trabajadores en cuanto la determinación se la realice sobre una base diferente a la utilidad contable, cuyo tratamiento lo veremos en capítulos posteriores.

Nunca existió una Norma Ecuatoriana de Contabilidad -NEC para el tratamiento de los impuestos diferidos; a pesar de que “en noviembre del 2002 el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador - IICE, concluyó el borrador de la NEC 28, la cual fue enviada para su análisis al Ex Comité de Pronunciamientos y junto a otras normas quedaron rezagadas, sin impulsarse su aprobación y publicación.”<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> Boletín Mensual octubre 2008, HLB Consultores Morán Cedillo. Pág. 65

La NIC 12 fue revisada en octubre del 1996 y sustituyó a la emitida en julio de 1979 “Contabilización del Impuesto a las Ganancias” estableciendo como su cambio principal la contabilización de los impuestos diferidos utilizando el método del pasivo basado en el balance, en reemplazo del método del pasivo basado en el estado de resultados como era exigido en la norma original identificándose las siguientes diferencias en la aplicación de un método y otro:

1. Las diferencias temporales bajo el método del pasivo basados en el estado de resultados son obtenidas de las cuentas de ingresos y gastos, mientras que el basado en el balance de situación contempla también las diferencias temporales surgidas de los activos y de los pasivos exigibles, es decir, las diferencias temporales bajo el método basado en resultados corresponden a diferencias entre la utilidad contable y la utilidad fiscal, mientras que las diferencias temporales en el balance son las que existen entre la base fiscal de un activo o pasivo y su valor en libros.
2. La NIC 12 original permitía que la empresa no reconociese activos y pasivos por impuestos diferidos, cuando tuviese una evidencia razonable de que las diferencias temporales correspondientes no fueran a revertir en un período de tiempo considerable. La NIC 12 (revisada) exige a la empresa que proceda a reconocer, con algunas excepciones que se mencionan más abajo, bien un pasivo por impuestos diferidos o un activo por impuestos diferidos, para todas

las diferencias temporarias, sometiendo el caso particular del reconocimiento de activos al cumplimiento de ciertas condiciones.<sup>2</sup>

3. La NIC 12 original permitía, pero no obligaba, a la empresa a diferir el reconocimiento de los beneficios por pérdidas fiscales no utilizadas, hasta el período de su realización efectiva, mientras que la NIC 12 (revisada) establece el reconocimiento de un activo por impuestos diferidos solo en la medida que tenga diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente o disponga de otro tipo de evidencia sobre la existencia de beneficios fiscales disponibles en el futuro.
4. La NIC 12 (revisada) exige que la empresa reconozca el pasivo por impuestos diferidos en el caso de haber procedido a realizar revaluaciones de activos que no tengan carácter fiscal, mientras que originalmente la NIC permitía pero no exigía que se reconozca un pasivo por impuestos diferidos por este concepto.
5. La NIC 12 (revisada) prohíbe a las empresas que realizan la distinción entre partidas corrientes y no corrientes en sus estados financieros, proceder a clasificar como activos o pasivos corrientes, los activos o pasivos por

---

<sup>2</sup> Boletín Mensual octubre 2008, HLB Consultores Morán Cedillo. Págs. 80 al 87

impuestos diferidos, cuya naturaleza sea la de partidas largo plazo, mientras que la norma original mencionada nada al respecto.

6. La NIC 12 (revisada) establece condiciones restrictivas para la compensación de los saldos deudores y acreedores que representan, respectivamente, impuestos anticipados y diferidos.
  
7. La NIC 12 (revisada) exige dar una explicación, en las notas a los estados financieros, acerca de la relación entre el gasto por impuestos y la ganancia contable a través de una conciliación de las cifras que representan el gasto (ingreso) por impuestos y/o el resultado de multiplicar la ganancia contable por la tasa o tasas impositivas aplicables.

Se han elaborado tres interpretaciones relacionadas con la NIC 12 tales como la SIC 21, SIC 25 (directa) emitidas en julio del 2000 y la CINIIF 7 aprobada en noviembre del 2005 (referencia indirecta).

Hasta el momento, la normativa tributaria- fiscal ecuatoriana no ha sido revisada y adaptada a las nuevas exigencias y necesidades surgidas con la aplicación de las nuevas normas contables y financieras y los organismos regulatorios no se han pronunciado al

respecto. El Servicio de Rentas Internas que es el principal órgano regulador tributario en el Ecuador ha realizado pocos y no muy bien fundamentos pronunciamientos que analizaremos en el capítulo 4.

## 1.2 FUNDAMENTOS BASICOS DE LA NIC 12

### 1.2.1 ALCANCE

La norma define como impuestos a las ganancias a todos los impuestos nacionales o extranjeros que sean gravados a las utilidades de la compañía en un período determinado, además “incluye otros tributos, tales como las retenciones sobre dividendos, que se pagan por parte de una empresa subsidiaria, asociada o negocio conjunto, cuando proceden a distribuir ganancias a la empresa que presenta los estados financieros.”<sup>3</sup>

La determinación de si un impuesto está incluido dentro de la norma implica mucho juicio profesional basado en hechos y circunstancias específicas. Algunos de los factores a tomar en cuenta para la determinación de si un impuesto está dentro de la NIC 12 son:

- La base que se considerará para la determinación de la utilidad gravable.
  
- La descripción legal o características específicas del impuesto.

---

<sup>3</sup>(1996), Normas Internacionales de Contabilidad.

Respecto a este tema el IASB mediante su boletín denominado IFRIC<sup>4</sup>UPDATE menciona que la NIC 12 aplicará a impuestos sobre las ganancias, los cuales son definidos como impuestos sobre una utilidad gravable. Esto implica que no todos los impuestos están dentro de la NIC 12 y que debido a que la utilidad gravable no es la misma que la utilidad contable, el impuesto no debe estar relacionado exactamente con la utilidad contable para estar dentro del alcance de la norma. El punto antes mencionado implica también el requerimiento de la NIC 12 de revelar una relación entre el impuesto causado y la utilidad contable. El referido documento también puntualiza que el término “utilidad gravable” se refiere a la utilidad neta más no a la utilidad bruta. Finalmente, menciona que cualquier impuesto que no esté dentro de la NIC 12, deberá ser tratado en la NIC 3 “Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes”.

El documento al que hacemos referencia “IFRIC UPDATE” menciona también que la variedad de impuestos que existen alrededor del mundo estima la necesidad de mucho juicio profesional para determinar si un impuesto debe ser tratado como un impuesto sobre las ganancias o no.

Para el caso ecuatoriano esta norma tendría incidencia en el cálculo del Impuesto a la Renta y cualquier otro impuesto especial que se calcule sobre las utilidades contables.

---

<sup>4</sup> Rejection Notice published in the March 2006, IFRIC UPDATE.

La NIC 12 tiene como principal objetivo determinar el tratamiento contable para las consecuencias tributarias futuras derivadas de la recuperación o pago en períodos posteriores de los importes de activos o pasivos registrados en sus estados financieros o de las consecuencias futuras de transacciones y otros sucesos del período corriente que han sido registrados en los estados financieros. Adicionalmente, esta norma trata el reconocimiento de impuestos diferidos por pérdidas tributarias o créditos fiscales tributarios no utilizados, así como su presentación y revelación en los estados financieros. Estas consecuencias futuras a la que la norma hace referencia se evidencian mediante la identificación de diferencias temporales, es decir, si la diferencia entre la base tributaria y la base contable se compensan a través del tiempo son llamadas diferencias temporales y dan lugar al cálculo y registro de un impuesto diferido, si por el contrario, dichas diferencias no son compensadas en el tiempo se denominan diferencias permanentes y se hablaría únicamente de impuestos corrientes.

Esta Norma (NIC 12) no aborda los métodos de contabilización de las subvenciones del gobierno (véase la NIC 20, Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre ayudas Gubernamentales), ni de los créditos fiscales por inversiones. Sin embargo, la Norma se ocupa de la contabilización de las diferencias temporarias que pueden derivarse de tales subvenciones o deducciones fiscales.<sup>5</sup>

---

<sup>5</sup>(1996), Normas Internacionales de Contabilidad.

La determinación y cálculo de un impuesto diferido implica mucho juicio profesional, lo que lo hace un rubro sensible en los estados financieros; por esta razón es importante que las compañías tengan bases correctas de cálculo para su revelación y presentación a las entidades regulatorias.

### **1.2.2 IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS**

La diferencia básica entre los impuestos corrientes y los impuestos diferidos es que el primero corresponde al monto a ser cancelado (o recibido) a las autoridades tributarias correspondiente a las utilidades gravadas generadas durante el período por la tasa impositiva aplicable en un determinado país, mientras que un impuesto diferido es originado por la diferencia temporaria entre la utilidad tributaria y la utilidad contable.

Para el cálculo del impuesto corriente es necesario establecer correctamente la base imponible a la cual se aplicará la tasa impositiva, para esto es necesario realizar la siguiente reconciliación:

Ganancia Contable

*Más:*

- Gastos no deducibles bajo leyes tributarias pero reconocidas contablemente.
- Ingresos incluidos para efectos impositivos pero no reconocida para propósitos contables.

*Menos:*

- Gastos deducibles bajo leyes tributarias, pero no reconocidas contablemente.
- Ingresos no considerados para efectos impositivos pero reconocidos contablemente.

*Igual:*

- Utilidad Gravable

### 1.2.3 DETERMINACIÓN DEL IMPUESTO DIFERIDO

Como ya lo hemos mencionado antes uno de los principales objetivos de esta norma es tratar el reconocimiento de los efectos tributarios de las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos y su base gravable.

Para esto la NIC 12 ha contemplado las siguientes definiciones básicas:

Activos y pasivos por impuestos diferidos.- son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en períodos futuros, relacionadas con las diferencias temporarias gravadas.<sup>6</sup>Si la base fiscal de una diferencia temporaria gravada es mayor que el valor en libros genera un pasivo por impuesto diferido, contrariamente, si la base fiscal de una diferencia temporaria gravada es menor que el valor en libros genera un activo por impuesto diferido. Ver cuadro No. 1.

---

<sup>6</sup>(1996), Normas Internacionales de Contabilidad.

**Cuadro No. 1**

|   | Para activos   | Para pasivos  |
|---|--|---|
| Si el valor en libros<br>><br>Base tributaria | Diferencia temporal <b>tributable</b><br>– Pasivo por impuesto diferido<br>(PID) | Diferencia temporal <b>deducible</b> –<br>Activo por impuesto diferido<br>(AID) |
| Si el valor en libros<br><<br>Base tributaria | Diferencia temporal <b>deducible</b><br>– Activo por impuesto diferido<br>(AID)  | Diferencia temporal <b>imponible</b> –<br>Pasivo por impuesto diferido<br>(PID) |

Fuente: PricewaterhouseCoopers, curso de NIIF 2007, presentación relacionada con Impuesto Diferido (NIC 12).

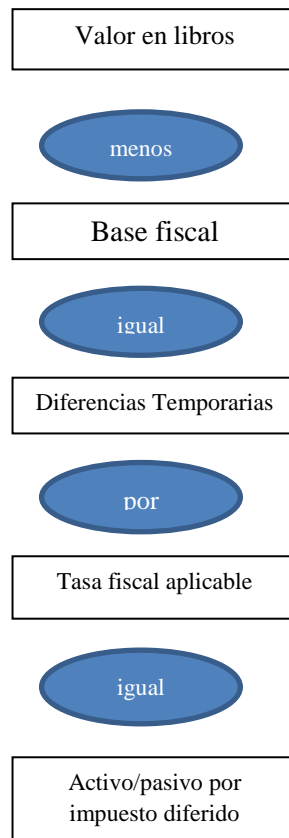
Activos por impuestos diferidos: son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en períodos futuros, relacionadas con:

- Las diferencias temporarias deducibles.
- La compensación de pérdidas obtenidas en períodos anteriores, que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal, y
- La compensación de créditos no utilizados procedentes de períodos anteriores.<sup>7</sup>

<sup>7</sup>(1996), Normas Internacionales de Contabilidad.

Si la base fiscal de una diferencia temporaria deducible es mayor del valor en libros entonces se genera un activo por impuestos diferidos, por otro lado si la base fiscal de una diferencia temporaria deducible es menor al valor en libros entonces se originará un pasivo por impuestos diferidos, tal como se resumen en el cuadro No. 1.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son calculados de la siguiente manera:



Como podemos ver el reconocimiento de los impuestos diferidos se relacionan con dos conceptos principales: la base fiscal y las diferencias temporarias, conceptos que trataremos a detalle más adelante.

La determinación del impuesto diferido implica un proceso muy minucioso el mismo que, para un mejor entendimiento, lo hemos resumido en seis pasos principales:

1. Determinar la base fiscal.
2. Calcular las diferencias temporarias en caso de haberlas.
3. Identificar si las diferencias temporarias son deducibles o gravables.
4. Determinar la existencia de alguna excepción aplicable para el cálculo de los impuestos diferidos.
5. Calcular el impuesto diferido aplicando la tasa impositiva apropiada.
6. Reconocimiento y presentación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

### 1.2.3.1 Paso 1: Determinación de la Base Fiscal <sup>8</sup>

La base fiscal de un activo o pasivo exigible es el importe atribuido, para fines fiscales, a dicho activo o pasivo.<sup>9</sup>

La NIC 12 trata de forma separada la base fiscal de los activos, pasivos e impuestos diferidos.

La base fiscal de un activo es el importe que será deducible de los beneficios económicos que, a efectos fiscales, obtenga la empresa en el futuro, cuando recupere el valor en libros de dicho activo. Si tales beneficios económicos no tributan, la base fiscal será igual a su valor en libros.<sup>9</sup> Es decir, que el impuesto diferido surgirá cuando la base imponible de los activos o pasivos difieran de su valor en libros.

Un activo por impuesto diferido puede darse en los siguientes casos:

---

<sup>8</sup> [www.deloitteaudit.com/Technical Library /income taxes IAS 12](http://www.deloitteaudit.com/Technical Library /income taxes IAS 12)

<sup>9</sup> (1996), Normas Internacionales de Contabilidad.

- Un activo con depreciación contable de sus propiedades, planta y equipos diferente a la permitida por las leyes tributarias.
- Interés por cobrar cuyo ingreso relacionado será gravado cuando el dinero sea recibido.
- Cuentas por cobrar cuyos ingresos han sido reconocidos pero gravados en el momento en que la misma sea liquidada.
- Dividendos recibidos de una subsidiaria los mismos que no han sido gravados.

La base fiscal de un pasivo es igual a su valor en libros menos cualquier importe que, eventualmente, sea deducible fiscalmente respecto de tal partida en períodos futuros. En el caso de ingresos que se reciben de forma anticipada, la base fiscal del pasivo correspondiente es su valor en libros, menos cualquier eventual importe que no resulte imponible en períodos futuros.<sup>10</sup>

Cuando se presume que un pasivo se realizará por un valor mayor al de su valor en libros, la norma no requiere se anticipe el valor futuro que tendrá dicho pasivo, ya que la norma establece que el impuesto diferido será calculado

---

<sup>10</sup> (1996), Normas Internacionales de Contabilidad.

considerando que el pasivo será realizado al valor que mantiene en ese momento en libros.

Si un determinado pasivo por su naturaleza o especificaciones de la ley no es considerado para el cálculo o determinación del impuesto o si es gravado en el mismo momento en que su efecto en resultados fue registrado, entonces su base fiscal será igual a su valor en libros.

En el caso de los ingresos diferidos, la base fiscales de los pasivos será igual a su valor en libros, menos la porción de los ingresos recibidos que ya ha sido gravada o no será gravada en el futuro.

#### **1.2.3.1.1 Casos especiales de bases fiscales**

Existen casos especiales en la determinación de bases fiscales como por ejemplo:

Partidas con bases fiscales pero no reconocidas como activos o pasivos en el balance general.-Corresponden a partidas que a pesar de no tener un activo o pasivo relacionado, reconocidas en el estado

de resultados del período pero que tendrá efectos en el cálculo del impuesto en períodos futuros.

El principio básico de la norma es que las compañías deberían reconocer un impuesto diferido cuando el valor en libros de un activo o pasivo haga que los pagos futuros del impuesto sean menores o mayores que lo que sería si dichas recuperaciones o realizaciones de los activos y pasivos no tuvieran consecuencias o implicaciones tributarias.

Estados financieros consolidados.- Cuando una compañía está preparando estados financieros consolidados, las diferencias temporarias deben ser calculados de la siguiente manera:

Valor en libros de los estados financieros consolidados; y

Bases fiscales calculadas tomando como referencia la declaración fiscal consolidada o declaraciones fiscales de cada empresa, según sea aplicable.

Bases fiscales y tasas impositivas alternativas de acuerdo a las intenciones de la administración.-La tasa que sea de aplicación cuando la empresa recupere (pague) el valor en libros del activo (pasivo), y la base fiscal del activo (pasivo) dependerá, en ciertos casos, de la forma en que la compañía vaya a recuperar (pagar) el valor en libros de un activo (pasivo), es decir, la empresa procederá a medir los activos y los pasivos por impuestos diferidos utilizando la tasa y base fiscal que sean coherentes con la forma en que espere recuperar o pagar la partida correspondiente.

#### **1.2.3.2 Paso 2: Cálculo de diferencias temporales**<sup>8</sup>

Una diferencia temporaria surge cuando el valor en libros de un activo o pasivo en el balance general difiere de su base fiscal. En muchas transacciones no existe diferencia entre el valor en libros y la base fiscal, consecuentemente, no existe impuesto diferido.

Las diferencias temporarias pueden darse cuando:

“Los gastos o los ingresos se registran contablemente en un período, mientras que se computan fiscalmente en otro. Algunos ejemplos que pueden generar diferencias temporales son los siguientes:

- Se distribuye el costo de una combinación de negocios, calificada como adquisición, entre los activos y pasivos identificables adquiridos, tomando como referencia sus valores razonables, pero tal ajuste no tiene efectos fiscales.
- Se revalúan contablemente los activos, pero los nuevos valores no se pueden utilizar para propósitos fiscales.

La base fiscal de un activo o un pasivo, en el momento de ser reconocido por primera vez, difiere de su valor en libros inicial.

- El valor en libros de las inversiones financieras en empresas subsidiarias, sucursales y asociadas, o el de la participación en negocios conjuntos, difiere de la base fiscal de estas mismas partidas.”<sup>11</sup>

---

<sup>11</sup> (1996), Normas Internacionales de Contabilidad.

Como se ha mencionado anteriormente las diferencias temporarias pueden dar lugar a activos o pasivos por impuestos diferidos y la determinación de los mismos dependerá de su clasificación: gravables o deducibles.

### **1.2.3.3 Paso 3: Identificar si una diferencia temporal es gravable o deducible**<sup>8</sup>

*Diferencias temporarias gravables.*-Se llaman diferencias temporarias gravables aquellas que constituirán valores gravados en períodos futuros, cuando se recuperen los activos o los pasivos sean realizados. Es decir, las diferencias temporarias gravables incrementarán la utilidad gravable en el futuro y consecuentemente, los pasivos por impuestos diferidos.

Para el caso de un activo, tendrá lugar una diferencia temporaria gravable cuando el valor en libros de un activo exceda su base fiscal, es decir, conforme el valor en libros de un activo es recuperado los beneficios económicos sujetos a impuesto excederán las deducciones futuras aplicables.

Para el caso de un pasivo, la diferencia temporaria existirá cuando su base fiscal exceda su valor en libros, es decir que la realización de un pasivo en el

futuro incrementará la base fiscal y consecuentemente los pasivos por impuestos diferidos.

*Diferencias temporarias deducibles.*- Las diferencias temporarias deducibles son diferencias temporarias que darán lugar a valores deducibles de la base imponible de períodos futuros cuando el valor en libros de un activo o pasivo sea recuperado o realizado, las diferencias temporarias deducibles serán, entonces, diferencias que disminuyen el ingreso gravado en el futuro y por lo tanto incrementará el activo por impuestos diferidos.

Un activo por impuesto diferido será reconocido en la medida que sea probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras contra la que se pueda cargar las deducciones por diferencias temporarias.

El término “probable” no está definido en la norma y la determinación de cuando se podría considerar probable que una entidad disponga de suficientes ganancias fiscales en el futuro está sujeta a varias interpretaciones. La NIC 12 menciona varias consideraciones al respecto:

Será probable que se disponga de ganancias fiscales, contra los que cargar las deducciones por diferencias temporarias, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma administración fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo período fiscal en el que se prevea que reviertan las diferencias temporarias deducibles, o en períodos en los que una pérdida fiscal, surgida por un activo por impuestos diferidos, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores, o;

Es probable que la entidad tenga ganancias fiscales suficientes, relacionadas con la misma administración fiscal y referida al mismo sujeto pasivo, en el mismo período en que se espera que el activo por impuestos diferidos sea recuperado.

Cuando la empresa tenga la posibilidad de aprovechar oportunidades de planificación fiscal para crear ganancias fiscales en los períodos oportunos.

Como ya lo hemos visto anteriormente un activo por impuestos diferidos se reconocerá cuando existan diferencias temporarias deducibles, o cuando se prevea que la compañía utilizará en el futuro pérdidas tributarias o créditos fiscales no utilizados. Cuando un activo por impuestos diferidos no ha sido

reconocido por no encontrar probable su recuperación en períodos futuros, la entidad debe reevaluar su posición al final de cada período subsecuente.

#### **1.2.3.4 Paso 4: Determinar la existencia de alguna excepción aplicable para el cálculo de los impuestos diferidos.**<sup>8</sup>

##### *Excepción para el reconocimiento de activos o pasivos por impuestos diferidos*

Plusvalía o Goodwill.- La deducibilidad de las amortizaciones o impairments de un Goodwill varía de acuerdo a las leyes tributarias de cada país. Cuando la amortización o impairment de un Goodwil no es deducible de la utilidad gravable, la base fiscal es nula, es decir, las diferencias temporales serán iguales a su valor en libros. Aunque existe una diferencia temporal en el reconocimiento inicial del Goodwill, la NIC 12 prohíbe el reconocimiento del pasivo por impuesto diferido resultante. La razón principal para esta excepción es que si se reconocería un pasivo por impuesto diferido en el momento de reconocimiento inicial del Goodwill, esto disminuiría el valor total de los activos netos reconocidos y considerando que el Goodwill es un valor residual (diferencia entre valor cancelado y valor en libros de los activos netos), este reconocimiento incrementaría el valor del Goodwill a registrar y este

incremento tendría también efectos tributarios. Inicialmente, la NIC 12 no se pronunciaba respecto al reconocimiento de pasivos por impuestos diferidos provenientes del reconocimiento inicial del goodwill. La NIIF 3 (2008) establece que si el valor en libros de un goodwill producto de una combinación de negocios es menor que su base fiscal, la diferencia dará lugar a un activo por impuestos diferidos que será reconocida siempre que sea probable que dicho valor sea recuperado en el futuro.

Este pronunciamiento deberá ser aplicado en períodos terminados en o después del 1 de julio del 2009 o si una entidad aplica la NIIF 3 en un período anterior, entonces desde la fecha que en la norma fue aplicada.

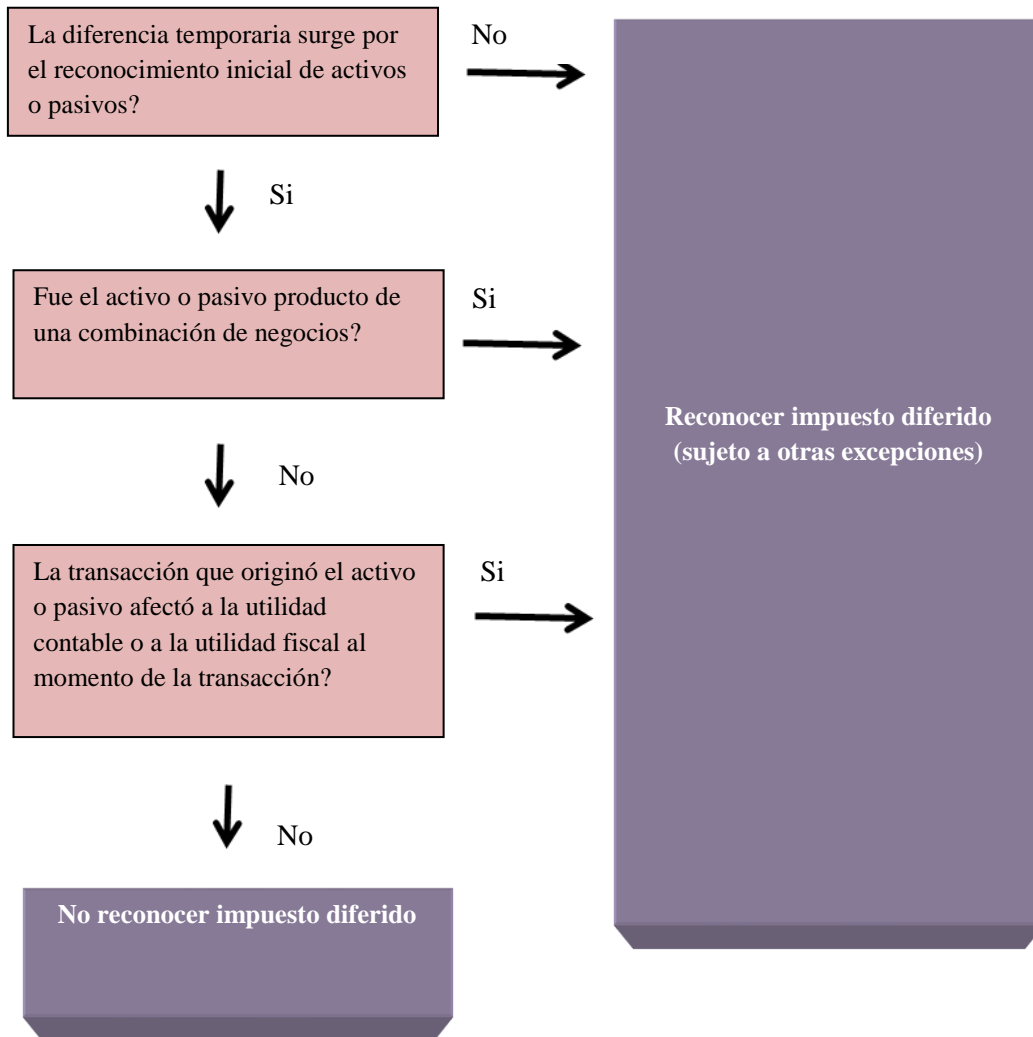
Reconocimiento inicial de activos o pasivos.- La NIC 12 requiere el reconocimiento de un impuesto diferido cuando existen diferencias temporarias siempre que los activos o pasivos cumplan con las siguientes condiciones:

- Estén relacionados con una transacción que afecte a la utilidad contable.

- Estén relacionados con una transacción que afecte a la utilidad gravable.
  
- Provenzan de una combinación de negocios.

La NIC 12 prohíbe el reconocimiento de un impuesto diferido en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en cualquier otra circunstancia. El siguiente gráfico ilustra estas reglas:

DIFERENCIAS TEMPORALES SURGIDAS DEL RECONOCIMIENTO INICIAL  
DE UN ACTIVO O PASIVO



**Fuente:** Tomado de DeloitteAuditTechnical Library.

Un ejemplo claro de esto podríamos tener cuando la depreciación de un determinado activo no puede ser deducida para efectos de cálculo del impuesto. Asumiendo que la compañía recupera el valor del activo a través de su uso, la

base fiscal del activo es cero y por lo tanto la diferencia temporaria será igual al valor reconocido en libros del activo al momento de su adquisición. La norma no permite el reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido de un activo si su registro inicial no fue parte de una combinación de negocios y no afecto ni a la utilidad contable ni a la utilidad fiscal. Además no se reconocerá un impuesto diferido por la depreciación de dicho activo.

El principio de esta excepción es que si un pasivo por impuesto diferido fuera reconocido, el valor equivalente tendría que ser agregado al valor del activo en el balance general o ser reconocido en las utilidades o pérdidas a la fecha de su reconocimiento lo que haría a los estados financieros menos transparentes.

Las diferencias temporarias adicionales surgidas después del reconocimiento inicial de los activos y pasivos serán reconocidas pero solamente por su monto adicional, es decir, las diferencias temporarias surgidas del reconocimiento inicial de los activos y pasivos no se tomara en cuenta para el cálculo del impuesto.

### ***Casos especiales en la determinación de diferencias temporarias***

***Combinación de negocios:*** En el caso de la combinación de negocios el costo de la compra se distribuye entre los activos y pasivos identificables adquiridos, tomando como referencia los valores razonables de los mismos en el momento de efectuar la transacción. Las diferencias temporarias aparecerán cuando la base fiscal de los activos y pasivos identificables adquiridos no resulte modificada por el hecho de la combinación, o bien si los valores en libros y la base fiscal se modifican de forma diferente por la combinación. Por ejemplo, aparece una diferencia temporaria imponible, que da lugar a un pasivo por impuestos diferidos, en el caso de que el valor en libros de un determinado activo se incremente hasta su valor razonable tras la combinación, siempre que la base fiscal del activo sea la misma que la que correspondía al propietario anterior. El importe del pasivo por impuestos diferidos afecta, en este caso, a la plusvalía comprada.

***Inversiones en subsidiarias, sucursales y asociadas:*** Las diferencias temporales surgen cuando la base fiscal de la inversión difiere de su valor en libros. Una diferencia temporal puede surgir cuando:

- Por ganancias no distribuidas en las inversoras.

- Por las diferencias en cambio cuando la controladora y la subsidiaria estén situadas en diferentes países; y,
- Por una reducción en el importe en libros de las inversiones en una asociada, como consecuencia de haber disminuido el importe recuperable de la misma.

La diferencia temporaria reconocida para los estados financieros consolidados podrían diferir de aquellas registradas en los estados financieros individuales, si la controladora lleva la inversión bajo el método de costo.

Usualmente, las diferencias temporarias surgen en los estados financieros consolidados porque los resultados de la sucursal o asociada han sido contabilizados, sin embargo, la base fiscal de la inversión permanece siendo la misma, por lo tanto los efectos impositivos de la distribución de tales ganancias deben ser considerados. Tales diferencias temporarias de las mencionadas inversiones permanentes se deben reconocer como un pasivo por impuestos diferidos a menos que:

- La controladora o inversora sea capaz de controlar el momento de la reversión de la diferencia temporaria; y,

- Es probable que la diferencia temporaria no se revierta en un futuro previsible.

Inversiones en Subsidiarias.-Para el caso de compañías controladoras (la inversión le permite obtener el control total), la NIC presume que como esta tiene poder para establecer la política de dividendos de una subsidiaria, será capaz de controlar el momento de la reversión de esas diferencias temporarias asociadas (las diferencias temporarias derivadas de ganancias no distribuidas y las relacionadas con eventuales diferencias de conversión), además establece que es difícil estimar la cuantía de impuestos a pagar cuando las diferencias temporarias se reviertan. Consecuentemente, si la controladora ha estimado que tales ganancias no serán objeto de distribución en un futuro previsible, no procederá a reconocer un pasivo por impuestos diferidos.

La NIC 12 no define lo que es un “futuro previsible”. De cualquier modo se considera lo mencionado en la NIC 1 “Presentación de estados financieros” que establece que futuro previsible es al menos 12 meses a partir del fin del período, por lo tanto para la aplicación de esta norma “futuro previsible” corresponderá a al menos 12 meses a partir de la fecha de los estados financieros. Sin embargo, esto dependerá de las circunstancias propias del negocio, intenciones de la administración que podría ser un período largo.

Los factores que deben considerarse para evaluar si la distribución o reversión de diferencias temporarias son probables que ocurran en un futuro previsible son:

- Planes de reinversión de la subsidiaria.
- Política de pagos de dividendos.
- Requerimiento del inversor de la distribución de dividendos para satisfacer necesidades de efectivo.
- Contratos o compromisos que obliga el pago de montos determinados de dividendos.
- Por requerimientos legales o tributarios que motiven al pago de dividendos.

Cuando la subsidiaria distribuya solo una parte de los dividendos, la compañía debería reconocer un pasivo por impuestos diferidos únicamente por la porción de las utilidades no distribuidas que serán reembolsadas en el futuro.

Si una subsidiaria es considerada como operaciones discontinuadas de acuerdo con la IFRIC 5, esto no afectará las consideraciones para reconocer una diferencia temporaria en el caso que existiera. Si la compañía ha reconocido impuestos diferidos por una diferencia temporaria surgida de sus inversiones en la subsidiaria, este valor deberá ser considerado como parte de la venta reduciéndolo así el valor de la inversión.

Inversiones en asociadas.-En los estados financieros consolidados, las inversiones en asociadas son generalmente contabilizadas usando el método del patrimonio, mediante el cual la inversión es originalmente reconocida al costo y su valor en libros es incrementado o disminuido de acuerdo a la participación del inversionista en las ganancias o pérdidas de la subsidiaria. Los impuestos correspondientes a las ganancias de la subsidiaria son reconocidos por esta en sus libros, la misma que se reflejará en los estados financieros del inversor cuando este contabilice su participación de las ganancias de la subsidiaria en los estados financieros. La principal diferencia con las subsidiarias es que la compañía no posee el control de su asociada y normalmente no está en posición de determinar su política de dividendos, por lo cual las diferencias temporarias imponibles deben contabilizarse como un pasivo por impuestos diferidos a menos que existiera un acuerdo que establezca que los dividendos de la asociada no serán distribuidos en un futuro previsible, por lo tanto no se reconocerá el pasivo.

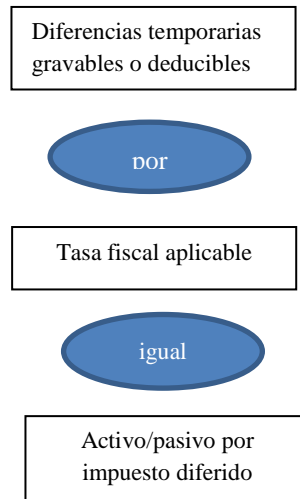
Inversiones en negocios conjuntos.-El acuerdo que crea un negocio conjunto suele contemplar el reparto de ganancias, y establece si la decisión de distribución exige el consentimiento de todos los participantes, o de una determinada mayoría de los mismos. Por lo tanto si el partícipe puede controlar el reparto de ganancias y es probable que no se repartan dividendos en un futuro previsible, no se contabilizará un pasivo por impuesto diferido.

Diferencias temporarias por diferencia en cambio.- El proceso de conversión de los estados financieros de una subsidiaria a la moneda funcional de su controladora implica que sus activos y pasivos no monetarios se midan en términos de su moneda funcional, sin embargo, la base fiscal de estos se calcularán en una moneda distinta por lo que las variaciones en la tasa de cambio darán lugar a diferencias temporarias y por lo tanto a activos o pasivos por impuestos diferidos.

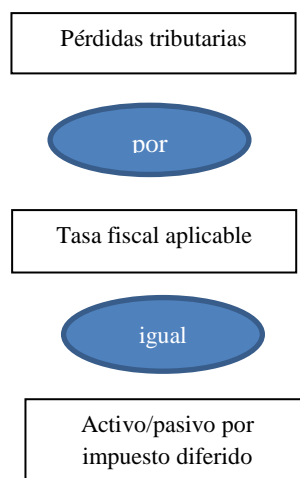
**1.2.3.5 Paso 5: Calcular el impuesto diferido aplicando la tasa impositiva apropiada.**<sup>8</sup>

**Medición de activos y pasivos por impuestos diferidos:**

Para el cálculo de impuesto diferido, la siguiente fórmula puede ser de gran utilidad.



Un activo por impuesto diferido puede también surgir de una pérdida tributaria no utilizada y crédito tributario de años anteriores. Estos activos por impuestos diferidos son calculados de la siguiente manera:



De acuerdo con la Norma “Los activos y pasivos de tipo fiscal diferidos a largo plazo deben medirse según las tasas que vayan a ser de aplicación en los períodos en los que se espere realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tasas impositivas que se hayan aprobado, o estén a punto de aprobarse, en la fecha del balance.”<sup>12</sup>

Tal como lo mencionado anteriormente, la norma requiere que un activo o pasivo por impuesto diferido sea medido de acuerdo a tasas y normativas que hayan sido aprobadas o anunciadas de antemano. En el caso de que una nueva tasa impositiva haya sido anunciada antes del final del ejercicio económico, pero que el mismo no ha sido formalizado o anunciado oficialmente, esta será aplicada siempre y cuando sea probable que la misma estará vigente a la fecha en que las diferencias temporarias se revertan. Cuando la tasa a aplicar por la compañía se espera que varíe en los próximos períodos, es necesario anticipar el año en el cual las diferencias temporarias se revertirán con el fin de calcular los impuestos diferidos con las tasas impositivas adecuadas.

Cuando existe un cambio en las tasas o normas impositivas después del ejercicio económico, no es necesario realizar un ajuste al valor en libros de los activos o pasivos por impuestos diferidos. Cuando el efecto de dicho cambio es material es importante, es necesario que esto sea revelado en las notas a los

---

<sup>12</sup> (1996), Normas Internacionales de Contabilidad

estados financieros basados en lo mencionado en la NIC 10 eventos subsecuentes.

En algunos países o regímenes tributarios las tasas impositivas variarán dependiendo si parte o todas las ganancias o utilidades retenidas son pagadas como dividendos a sus accionistas. De la misma manera el impuesto a las ganancias puede ser reembolsable o pagadero si parte o toda la utilidad neta o utilidades retenidas son pagadas como dividendos a sus accionistas. En tales circunstancias, la NIC 12 estipula que la tasa a ser utilizada para la medición tanto de los impuestos corrientes como diferidos es la tasa utilizada a las utilidades no distribuidas.

El impuesto diferido derivado de los dividendos deben ser reconocidos únicamente cuando el dividendo es reconocido como un pasivo en los estados financieros.

En el caso de estados financieros consolidados, un activo o pasivo por impuesto diferido será reconocido, asumiendo que sus subsidiarias, asociadas o joint venture repartirán sus ganancias y por lo tanto se aplicará la tasa aplicable a utilidades no distribuidas.

### **1.2.3.6 Paso 6: Reconocimiento y presentación de activos y pasivos por impuestos diferidos <sup>8</sup>**

#### **1.2.3.6.1 Reconocimiento de impuestos corrientes y diferidos**

La contabilización de los efectos fiscales, tanto en el período corriente como los diferidos para posteriores períodos, de una determinada transacción o suceso económico, ha de ser coherente con el registro contable de la transacción o el suceso correspondiente.<sup>13</sup>

De acuerdo con lo mencionado por la norma el gasto o ingreso por impuesto corriente o diferido deberán ser considerados como parte de las ganancias o pérdidas del período excepto si se trata de una transacción o evento que no se ha reconocido en el estado de resultados, es decir, se ha reconocido en el patrimonio neto o el estado de pérdidas o ganancias integrales; y, si se tratase de una combinación de negocios calificada como adquisición.

---

<sup>8</sup> [www.deloitteaudit.com/Technical Library /income taxes IAS 12](http://www.deloitteaudit.com/Technical Library /income taxes IAS 12)

<sup>13</sup>(1996), Normas Internacionales de Contabilidad

Algunas de las transacciones reconocidas en el estado de resultados integrales son las diferencias en cambio por conversión de estados financieros por operaciones extranjeras bajo la NIC 21; el reconocimiento de la valuación de activos disponibles para la venta y, la revalorización de propiedades, plantas y equipos tratados en la NIC 16.

Revalorización de activos.- El ejemplo más común de impuestos diferidos reconocidos en el estado de resultados integrales es la revalorización de activos fijos. Si el impuesto diferido producto de una revalorización es registrado en el estado de resultados integral, la realización subsecuente del pasivo por impuesto diferido por la depreciación de su valor revalorizado no es acreditada en el estado de resultados integrales, sino en el estado de resultados del ejercicio económico.

Cambios en el valor en libros de un activo o pasivo por impuestos diferidos.- Los activos o pasivos por impuestos diferidos pueden cambiar por razones diferentes al cambio de una diferencia temporal, tales como:

- Cambios en la tasa fiscal o leyes que rigen el impuesto.

- Revaluación de la recuperación de un activo por impuesto diferido; o,
- Cambios en forma esperada de recuperabilidad o realización de los activos o pasivos.
- Combinación de negocios.

La NIC 12 requiere, en ciertas circunstancias, que el cambio de activos o pasivos por impuesto diferido sean reconocidos en el estado de resultados, a excepción de aquellos reconocidos anteriormente en el estado de resultados.

Por ejemplo, si un impuesto diferido ha sido previamente reconocido en el estado de resultados integral por la revalorización de un activo y subsecuentemente, dicho impuesto diferido cambia por variación en su tasa fiscal, el ajuste al pasivo por impuesto diferido se reconocerá también en el estado de resultados integrales.

### 1.2.3.6.2 Presentación

Gasto por impuesto.-El gasto por impuestos diferidos relacionados con pérdidas o ganancias de operaciones ordinarias del negocio deben ser presentadas en el estado de resultados integrales.

Activos y pasivos por impuestos diferidos.- Si la presentación en el estado de posición financiera la compañía tiene como política clasificar los activos o pasivos corrientes de los no corrientes, es importante, tomar en cuenta que la norma establece que los activos o pasivos por impuestos diferidos no se clasificarán como corrientes.

Compensación de activos y pasivos por impuestos diferidos.- basados en el mismo enfoque de la Norma Internacional de Auditoría - NIA 1, la Norma mantiene claramente definidos cuáles son los activos y pasivos por impuestos diferidos que pueden ser compensados y ser presentados en una sola línea en los estados financieros.

**Impuestos sobre las ganancias corrientes.**-Un activo o pasivo por impuesto del período podrán compensarse solo si la normativa tributaria - fiscal o local lo exige o se espera que el activo y pasivo por impuestos a las ganancias se realicen simultáneamente. Un impuesto a las ganancias corriente puede compensarse siempre y cuando los activos y pasivos sean recaudados por la misma autoridad tributaria y que esta permita que los activos y pasivos sean realizados o recibidos en un solo pago.

Cuando una compañía prepara estados financiero consolidados los impuestos a las ganancias corrientes de cada una de las compañías consolidadas no deberían ser compensados a menos que las compañías consolidadas tengan un derecho legal para presentar a la autoridad tributaria un solo pago con los saldos netos o que la compañía pretenda recibir o realizar el pago o recuperar los activos de manera simultánea.

**Impuesto sobre las ganancias diferidos.**- La compañía podrá compensar activos y pasivos por impuestos diferidos en los siguientes casos:

- Existe una normativa que obligue a dicha compensación.
  
- Los activos y pasivos por impuestos diferidos son recaudados por la misma autoridad tributaria o que se esperen sean cancelados y recuperados simultáneamente.

Bajo las normas antes mencionadas los activos y pasivos por impuestos diferidos originados en la misma entidad pueden generalmente ser compensados. Sin embargo, si la entidad tiene pérdidas acumuladas las mismas podrán ser usadas únicamente para compensar las ganancias obtenidas, estas pérdidas pueden también compensarse contra el pasivo por impuesto diferido.

## **CAPÍTULO II**

### **2.1 ENTENDIMIENTO DE LA EMPRESA Y DEL SECTOR AL QUE PERTENECE**

#### **2.1.1 ANTECEDENTES DE LA COMPAÑÍA LOCAL**

La compañía fue constituida a inicios de la época del siglo pasado es una empresa dedicada a la metalmecánica; su proceso productivo consiste en la fabricación de alambres, cercas, cerramientos, clavos, estructuras y otros productos derivados del acero.

##### **2.1.1.1 Misión**

Fabricar y proveer rentablemente alambres y productos afines de alta calidad al Mercado Nacional e Internacional, con una óptima utilización de sus recursos y ser una empresa referente en todos los aspectos, especialmente en desarrollo humano, tecnológico y de servicios.

### **2.1.1.2 Visión**

Ser una empresa metalúrgica global, entre las más rentables del sector.

### **2.1.1.3 Valores**

- Actuar con integridad, honestidad y justicia.
- Respetar a las personas, a los colaboradores y a los vinculados a la empresa.
- Buscar la satisfacción de nuestros clientes.
- Promover la innovación y la mejora continua.
- Cuidar el medioambiente.
- Fomentar la comunicación abierta.

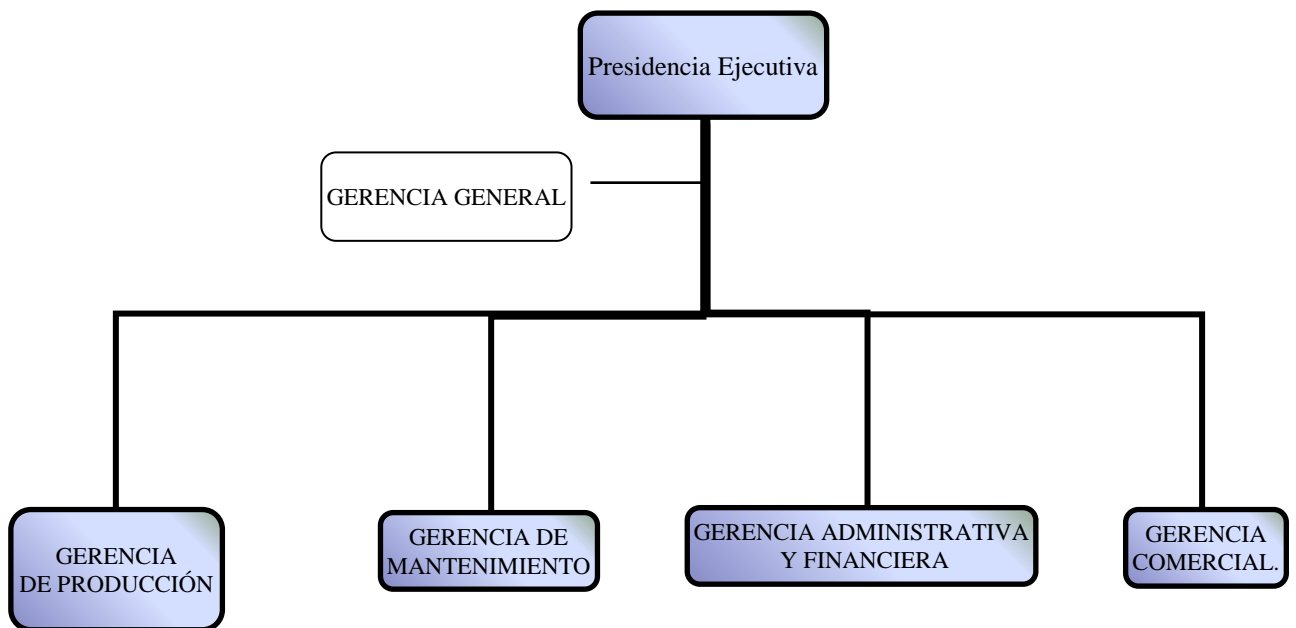
#### **2.1.1.4 Estrategias**

- Mejorar la conciencia del personal en temas de seguridad industrial reduciendo de esta manera el número de accidentes en la planta productora.
- Mejorar los procesos productivos a fin de generar menores impactos sobre el Medio Ambiente.
- Cumplir con un alto nivel de servicio al cliente.
- Mejorar comunicación interna (empleados y personal administrativo).
- Reducir desperdicios mediante la eliminación de actividades que no generen valor agregado a los procesos productivos.
- Incrementar las Ventas, cumplir volumen + margen de ventas.
- Reducción de costos y gastos, cumplir con el presupuesto de ventas, controlar costo cash adicional.
- Adecuado manejo del capital de trabajo (bajar costo stock).

- Mejorar Mercadeo, mediante ventas de nuevos productos y mejoramiento del Marketing.

### 2.1.2 ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

La compañía en análisis se encuentra estructurada de la siguiente manera:



**Fuente:** Organigrama proporcionado por el departamento de Recursos Humanos de la compañía en análisis.

Las principales áreas en las cuales se encuentra dividida la administración y operatividad de la compañía son:

#### **2.1.1.5 Presidencia ejecutiva**

El Presidente es designado de entre los accionistas de la compañía, comparte la representación legal con el gerente general. Dentro de sus funciones más importantes podemos mencionar las siguientes: 1) definir las políticas generales de la compañía, así como dictar manuales administrativos operativos y de riesgos, 2) Diseño de estrategias para cumplimiento de metas y objetivos (cumplimiento del presupuesto).

#### **2.1.1.6 Gerencia general**

Dentro de las principales funciones que ejerce la persona designada como Gerente general de la compañía se encuentran las siguientes: Manejar la representación legal y judicial de la compañía, así como vigilar la buena marcha del negocio, para lo cual se encarga de establecer políticas generales, aprobar presupuestos, negociación con proveedores, entre otras funciones propias de su responsabilidad.

### **2.1.1.7 Gerencia administrativa - financiera**

Su función es garantizar la correcta administración de los recursos de la compañía, la persona responsable de este cargo tiende a lograr los objetivos de custodiar e invertir los recursos de la empresa, es responsable de la planificación, coordinación y reportes necesarios para el buen funcionamiento de las operaciones diarias de la compañía. De la misma manera, se encarga de la administración de las diferentes áreas de la organización.

Dentro de esta unidad encontramos:

- Tecnología de información y comunicación.
- Recursos humanos.
- Tesorería.
- Finanzas y Contabilidad.
- Importaciones / Exportaciones – Logística.

### **2.1.1.8 Gerencia de comercialización**

La búsqueda de nuevos nichos de mercado tanto locales como internacionales es ejecutada por el departamento de comercialización de la compañía, quienes se encargan de estudiar a la competencia, el nivel de aceptación de los productos en el mercado, la ejecución de mecanismos que le permitan ampliar el mercado existente y por ende la participación de la compañía en el mismo. Su estructura se encuentra soportada por las siguientes unidades:

- Ventas
  
- Marketing

### **2.1.1.9 Gerencia de producción**

A esta área podemos definirla como el centro de operaciones de la compañía, dentro de sus funciones encontramos el cumplimiento del presupuesto productivo, aplicación y mejoramiento de las políticas de control de calidad, entre las más importantes.

### **2.1.3 LINEAS DE NEGOCIO Y PRODUCCIÓN**

Los productos de la compañía atienden a los sectores de la construcción civil, industria y agropecuaria. Están presente en el día a día de las personas en las más diversas formas: integran la estructura de viviendas, escuelas, hospitales, puentes e hidroeléctricas, forman parte de torres de transmisión de energía y telefonía, son materia prima de autopartes y participan en el trabajo del agro<sup>14</sup>.

Algunos de los productos que forman parte de su oferta son<sup>15</sup>:

---

<sup>14</sup>Informe Integral de precios 2008 Unifer.

<sup>15</sup>Informe Integral de precios de 2008 de la compañía en análisis

### 2.1.3.1 Alambres

Alambres estirados en frío o trefilados en acero de alto y bajo contenido de carbono con diferentes tipos de tratamiento térmico y recubrimiento. También se dispone de Alambre trefilado en Aluminio.

Galvanizado BBC



Galvanizado ACC para viñas Grafilados



### 2.1.3.2 Alambres cortados varillas

Varillas rectas de alambre trefilado o estirado en frío y en acero de alto y bajo contenido de carbono (de sección circular y cortadas en longitudes requeridas por el mercado).



### **2.1.3.3 Alambres de puas**

Es un cordón conformado por dos alambres trefilados galvanizados del mismo diámetro con torsión alterna o unidireccional y con púas de cuatro puntas dispuestas enrolladas o entrelazadas- a intervalos simétricos.

### **2.1.3.4 Cercal cable de acero**

Es un cordón formado por siete alambres finos que están enrollados helicoidalmente alrededor de su centro. Alambres galvanizados cumpliendo dos funciones, protegerlo del deterioro dándole mayor durabilidad y proporcionándole una buena conductividad.

### **2.1.3.5 Clavos**

Los Clavos son elementos de fijación rápida constituidos de una cabeza, un cuerpo de sección circular liso o con diferentes tipos de forma y una punta diamantada, fabricados con alambre de acero. Se pueden encontrar galvanizados o pulidos.

Corrientes



Picado



Tapiceros



Galvanizados

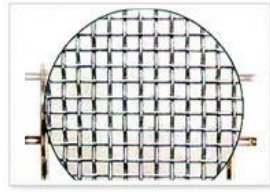


### 2.1.3.6 Grapas

Las Grapas son elementos de fijación rápida en forma de U con cuerpo de sección circular y puntas diamantadas, fabricadas con alambre galvanizado de acero de bajo contenido de carbono.

### 2.1.3.7 Mallas

Las mallas de acero son productos diseñados y fabricados para múltiples usos en el sector agropecuario, construcción, industrial y doméstico.



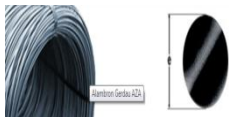
Mallas cuadradas galvanizadas

### 2.1.3.8 Gaviones

Cajones y colchonetas en forma de prismas rectangulares elaborados con malla hexagonal de triple torsión o malla electrosoldada de alambre de acero triple galvanizado o plastificado.

La principal materia prima utilizada por la compañía para la confección de cada uno de los productos anteriormente mencionados es el denominado Alambrón, cuya funcionalidad se resume a continuación:

#### *Alambrón*



Aplicaciones: Fabricación de mallas electrosoldadas, trefilación de alambres, fabricación de clavos, etc.

### 2.1.4 CLIENTES

La mayor parte de las ventas de la compañía se concentra en el mercado local, sin embargo es importante mencionar que mantiene suscritos convenios con distribuidores del exterior (Colombia, Perú, Alemania y Bélgica entre los más importantes) para colocación de sus productos en esos mercados.

El historial de ventas de la compañía se compone de la siguiente manera:

|              | <u>2009</u> | <u>2008</u> | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Ventas netas | 142,317,229 | 102,552,393 | 87,247,266  | 81,654,226  |

### 2.1.5 COMPETIDORES

Entre los principales competidores locales de la compañía tenemos los siguientes:



Acerías Nacionales del Ecuador (Andec)



Novacero



Productos Metalúrgicos (PROMESA)

Importadora Industrial Agrícola (IIASA)

### 2.1.6 RIESGOS ASUMIDOS

| Tipo de<br>RiesgoIdentificado | Bajo | Moderado | Alto |
|-------------------------------|------|----------|------|
| Riesgo de mercado             |      |          | X    |
| Riesgo financiero             |      | X        |      |
| Riesgo cambiario              |      | X        |      |
| Riesgo inflacionario          |      | X        |      |
| Riesgo de inventario          |      | X        |      |
| Riesgo político               |      | X        |      |
|                               |      |          |      |

#### **2.1.6.1 Riesgo de mercado**

Los riesgos de mercado a los cuales estuvo expuesta la compañía en el 2009, constituyeron la drástica variación de las condiciones económicas – financieras a nivel nacional e internacional, con su consecuente impacto en el consumo real de la materia prima Acero y sus productos derivados y complementarios. Es así que la compañía sufrió un fuerte impacto en sus estados financieros por la valoración de sus inventarios al 31 de diciembre de 2009.

#### **2.1.6.2 Riesgo financiero**

Dado que la compañía no cuenta con un capital de trabajo propio y adecuado para cubrir con sus obligaciones, se ha visto en la necesidad de buscar fuentes de financiamiento locales e internacionales que permitan cubrir eventuales déficits provocados por las distorsiones en plazo de crédito otorgado por los proveedores y los concedidos a clientes.

El endurecimiento en las políticas bancarias para concesión de crédito, la volatilidad de las tasas de interés, así como los constantes cambios en la

normativa legal del país, han generado una inseguridad en la proyección de flujos de efectivo asumidos por la compañía.

#### **2.1.6.3 Riesgo cambiario**

Tomando en consideración que la compañía mantiene operaciones con el exterior por venta de producto terminado y por financiamiento con importantes instituciones financieras hemos catalogado a este como un riesgo moderado para la compañía por la constante variación en el tipo de cambio de los países cuya moneda es diferente al dólar estadounidense.

#### **2.1.6.4 Riesgo inflacionario**

El incremento de los precios del petróleo y productos básicos, reflejados en el primer semestre del 2009, así como su desaceleración al final del año, tuvieron efectos drásticos en los costos de los productos que expende la compañía, sin embargo, la compañía demostró agilidad y objetividad para manejar la crisis internacional que avizoraba un panorama negativo para el sector en general, por lo que, este riesgo es calificado de nivel medio.

#### **2.1.6.5 Riesgo de inventario**

El inventario de la compañía, al constituirse bienes durables susceptibles en un porcentaje muy bajo a deterioro, no representó riesgos de daño o bajas relacionadas con desgaste; no obstante, debido a la susceptibilidad en las fluctuaciones del precio del acero observadas a lo largo del año, su valoración llegó a constituirse en un riesgo de nivel medio, dado que la compañía adquirió materia prima a un costo elevado y debió comercializarlo a costos menores.

#### **2.1.6.6 Riesgos políticos**

Los cambios constitucionales y legales, así como los efectos acarreados por la crisis internacional (volatilidad en mercados financieros internacionales, cierre de líneas de crédito, restricciones a la importación, entre otros) marcaron un escenario ligeramente vulnerable para el sector de la construcción durante el 2009, lo cual no permitió una planificación adecuada y de acuerdo a las expectativas de la Administración de la compañía. En estas circunstancias, se considera un riesgo de nivel medio.

## **2.1.7 FUNCIONES REALIZADAS POR LAS COMPAÑÍAS DEL GRUPO**

### **2.1.7.1 Investigación y desarrollo**

Varias filiales de la compañía objeto de nuestro análisis realizan procesos de investigación de los diferentes mercados a nivel mundial, a fin de poder soportar las necesidades de sus clientes; cada filial opera en forma independiente.

### **2.1.7.2 Manufactura**

El proceso de productivo de la compañía se basa en estándares de calidad y eficiencia fijados por su casa matriz y cuya cultura organizacional ha sido adoptada entre sus filiales alrededor del mundo (incluido Ecuador por intermedio de la compañía objeto de nuestro análisis), se inicia, entre otros procesos, con el abastecimiento de materia prima (específicamente Alambrón), para su posterior procesamiento en su planta productora ubicada en la ciudad de Quito; como resultado del proceso productivo mencionado se obtiene varios productos y subproductos algunos de los cuáles hemos detallado en páginas anteriores de este mismo capítulo.

El proceso productivo de la compañía objeto de nuestro análisis consiste en la fabricación de alambres, cercas, cerramientos, clavos y otro tipo de productos derivados del acero, exporta sus productos desde el siglo pasado a varios países de Sudamérica, Norteamérica y prácticamente a toda Centroamérica, en los últimos años han incursionado en el difícil mercado europeo logrando una gran acogida de sus productos gracias a la alta calidad de los mismos.

La calidad en producción y el constante empeño por atender de manera personalizada y oportuna a sus clientes, le ha permitido a la compañía consolidarse como una de las empresas de mayor renombre en el Ecuador y en gran parte de América Latina.

### **2.1.7.3 Distribución**

La distribución de los productos de la compañía se realiza mediante distribuidores independientes (terceros), esto tanto en el territorio ecuatoriano como en el mercado extranjero (en menor porcentaje y por intermedio de sus filiales).

#### **2.1.7.4 Mercadeo y publicidad**

La compañía diseña y toma sus propias decisiones en cuanto a manejo publicitario y de marketing de los productos que produce y comercializa, a la vez que se preocupa de cuidar ante el mercado su imagen corporativa lo que le ha permitido atraer nuevos clientes y mantener satisfechos a los ya existentes.

#### **2.1.7.5 Ventas**

El presupuesto de ventas es establecido en conjunto entre las gerencias: general, financiera, de producción y de marketing y ventas; todo esto en coordinación con los objetivos establecidos a inicio de año como parte del plan estratégico de la compañía.

### **2.1.8 LA INDUSTRIA DEL ACERO:**

#### **2.1.8.1 Exportaciones**

Varias empresas Ecuatorianas productoras de acero y sus derivados en su afán de búsqueda de nuevos nichos de mercado han optado por exportar sus productos a varios países principalmente de América Latina y Europa, estadísticas recientes muestran que las exportaciones del acero y sus derivados han sido colocados en los mercados extranjeros de acuerdo a la siguiente distribución:

“Colombia con un 44%, Trinidad & Tobago 16%, Panamá 11%, Perú con el 7%, USA con el 5% y varios países de Centroamérica y el Caribe como Guatemala, El Salvador, Costa Rica, República Dominicana y Honduras.”<sup>3</sup>

#### **2.1.8.2 Principales amenazas que enfrenta la industria**

A nivel de Latinoamérica según un estudio del Instituto Latinoamericano del Fierro y el Acero (Ilafa), el acelerado crecimiento de las importaciones de productos siderúrgicos traídos principalmente de países como China, representan una gran inconveniente para los productores locales, ya que dichos productos (Chinos).

<sup>3</sup>Informe Integral de precios de 2008 de la compañía en análisis presentan una gran acogida en los mercados Latinoamericanos por sus bajos precios y su alta calidad. De esta manera China se ha convertido en una gran amenaza para las empresas que operan en esta industria no solamente en Ecuador sino a nivel Latinoamericano, un ejemplo de ello es que China exportó para el 2006 cuatro veces el volumen que exportó en el 2005 restando de esta manera una gran parte de los mercados a las empresas nacionales.

Adicionalmente a lo expuesto en el párrafo anterior, el año 2009 fue especialmente afectado por la fluctuación en el precio de la principal materia prima (Alambrón) utilizada en el proceso productivo de la industria metalúrgica, dicha variación situó el precio del Alambrón en un rango desde 600dólares hasta 1400 dólares. Como consecuencia de este acontecimiento varias empresas del sector presentaron impactos principalmente en el costo de sus inventarios y por ende en el precio de venta al público de los productos terminados. En el tercer capítulo de este trabajo usted podrá encontrar un examen más detallado de cómo afectó a la empresa objeto de nuestro análisis esta particularidad.

### 2.1.9 RIESGOS CLAVES IDENTIFICADOS EN EL MARKET OVERVIEW

| Objetivos del negocio  | Riesgos de negocio   | Riesgos de Auditoría   |
|--|--|--|
| Obtener un rentabilidad en su negocio  | Ganar participación de mercado e incrementar ventas junto con el margen de utilidad  | Afectación a los Estados Financieros   |
| Inseguridad jurídica por entorno político  | Incremento, baja de aranceles en productos de acero, o leyes que afecten al negocio tanto a nivel local como del exterior , incremento en costos de financiamiento del exterior para operaciones<br>Fluctuación del costo de materia prima | Afectación a los Estados Financieros   |
| Gerencia y manejo para la compañía que guíen a la empresa hacia el mejoramiento continuo | Cambios en la composición accionaría anunciados en el año 2009, se prevé cambio legal en el 2010   | Cambios en nivel administrativo políticas por nuevos accionistas, se evaluará si se realiza el cambio en el 2009 o en el 2010. |

## 2.1.10 BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

Expresados en dólares estadounidenses)

| <u>Activo</u>  | <u>2009</u>       | <u>Pasivo y patrimonio</u>           | <u>2009</u>       |
|--|-------------------|--------------------------------------|-------------------|
| ACTIVO CORRIENTE   |                   | PASIVO CORRIENTE                     |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                        | 1,526,935         | Préstamos bancarios                  | 9,869,011         |
| Documentos y cuentas por cobrar                            |                   | Proveedores                          | 1,221,794         |
| Clientes   | 8,082,328         | Compañías relacionadas               | 1,275,138         |
| Empleados  | 730,183           | Deudas sociales y fiscales           | 4,191,003         |
| Compañías relacionadas                                     | 133,637           | Otros pasivos corrientes             | <u>282,235</u>    |
| Varios deudores  | 25,953            | Total del pasivo corriente           | 16,839,181        |
| Provisión para cuentas dudosas                             | <u>(384,843)</u>  | 8,587,258                            |                   |
| Inventarios  | 22,898,928        | OBLIGACIONES SOCIALES                | <u>4,969,836</u>  |
| Gastos pagados por anticipado                              | <u>266,807</u>    | Total del pasivo                     | 21,809,017        |
| Total del activo corriente                                 | 33,279,928        |                                      |                   |
| DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO                        | 976,400           | PATRIMONIO (véanse estados adjuntos) | 23,030,501        |
| INVERSIONES EN ACCIONES                                    | 429,608           |                                      |                   |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, menos depreciación acumulada | 10,130,346        |                                      |                   |
| OTROS ACTIVOS  | 23,236            |                                      |                   |
|  | <u>44,839,518</u> |                                      | <u>44,839,518</u> |

Fuente: Informe de Auditores independientes de la compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2009.

## 2.1.11 ESTADOS DE RESULTADOS

### AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

|   | <u>2009</u>                     |
|---|---------------------------------|
| Ventas netas  | 142,317,229                     |
| Costo de productos vendidos   | <u>(114,141,785)</u>            |
| <b>Utilidad bruta</b>   | <b><u>28,175,444</u></b>        |
| Gastos de administración y ventas   | (10,235,718)                    |
| Gastos financieros  | <u>(1,502,296)</u>              |
|   | <u>(11,738,014)</u>             |
| <b>Utilidad en operación</b>  | <b>16,437,430</b>               |
| Otros ingresos, neto  | <u>524,529</u>                  |
| <b>Utilidad antes de la participación de los<br/>trabajadores en las utilidades y del<br/>impuesto a la renta</b> | <b>16,961,959</b>               |
| Participación de los trabajadores en<br>las utilidades  | (2,544,293)                     |
| Impuesto a la renta   | <u>(3,834,672)</u>              |
| <b>Utilidad neta del año</b>  | <b><u><u>10,582,994</u></u></b> |

Fuente: Informe de Auditores independientes de la compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2009.

## 2.1.12 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

### AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

|  | Capital<br>suscrito y<br>pagado | Reservas  |            |                  | Utilidades<br>acumuladas | Total       |
|--|---------------------------------|-----------|------------|------------------|--------------------------|-------------|
|  |                                 | Legal     | De capital | Por<br>Valuación |                          |             |
| Saldos al 31 de diciembre del 2008   | 5,000,000                       | 1,314,932 | 2,528,032  | 4,109,570        | 1,943,489                | 14,896,023  |
| Apropiación para reserva legal   | -                               | 295,373   | -          | -                | (295,373)                | -           |
| Resolución de la Junta General de Accionistas del<br>17 de marzo del 2009: |                                 |           |            |                  |                          |             |
| Dividendos en efectivo   | -                               | -         | -          | -                | (2,448,516)              | (2,448,516) |
| Utilidad neta del año  | -                               | -         | -          | -                | 10,582,994               | 10,582,994  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2009   | 5,000,000                       | 1,610,305 | 2,528,032  | 4,109,570        | 9,782,594                | 23,030,501  |

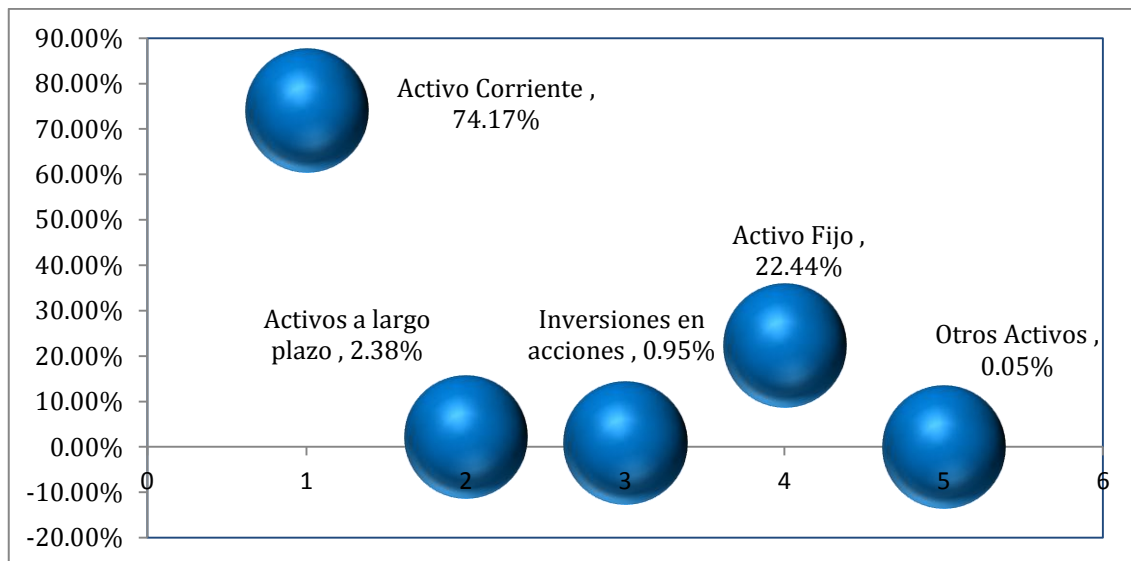
Fuente: Informe de Auditores independientes de la compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2009.

## 2.1.13 ACTIVOS UTILIZADOS

Las funciones que desempeña la compañía las realiza mediante el uso y explotación de los siguientes activos:

### Gráfico 1. Estructura de activos

(Vea siguiente página)

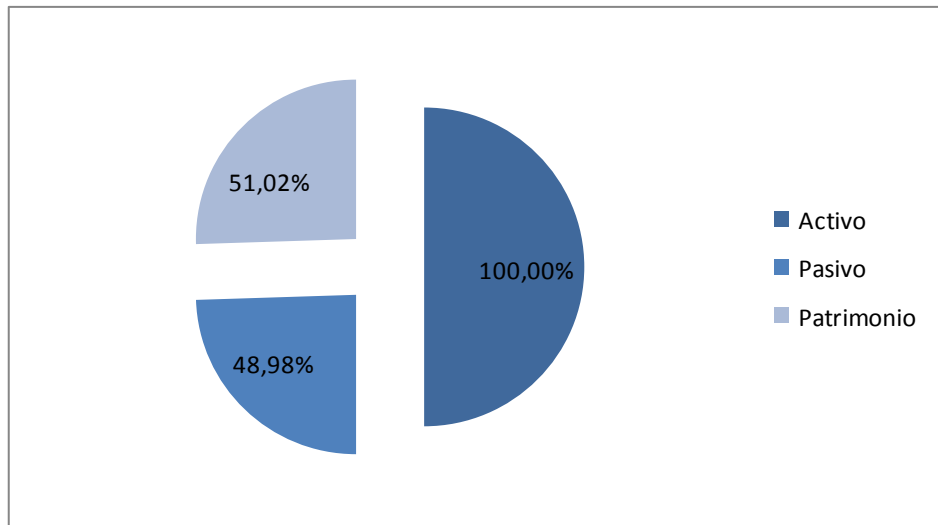


El activo corriente representa el 74.17% del total de los activos, seguido por el grupo de propiedad, planta y equipo con 22.44% y el activo a largo plazo con el 2.38%. Las cuentas y documentos por cobrar a empresas relacionadas y no relacionadas representan el 32.52% y el inventario el 62.42% del total de activo corriente, distribuyéndose la diferencia en otros rubros como gastos pagados por anticipado y otros activos menores.

El pasivo y patrimonio de la empresa se desglosan de la siguiente manera:

### **Gráfico 2. Pasivo y patrimonio**

(Vea siguiente página)



El .48.98% de los activos son financiados mediante el capital propio de los accionistas, mientras que el 51.02% corresponde a pasivos o capital de terceros.

## 2.1.14 ÍNDICES FINANCIEROS

### 2.1.14.1 Índice de liquidez

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Total Activo Corriente} - \text{Inventar}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{10,381,000}{16,839,181} = 0.62$$

Representa el grado en que los derechos de los acreedores quedan cubiertos con los activos de la compañía; el ratio aconsejable para este tipo de industria va de 1 a 1.5 por lo que la compañía objeto de este análisis se encuentra fuera de este rango podemos concluir que no mantiene una liquidez 100% satisfactoria.

#### 2.1.14.2 Índice de solidez

$$\text{Solidez} = \frac{\text{Total del Pasivo}}{\text{Total del Activo}} = \frac{21,809,501}{44,839,518} = 0.49$$

Indica el margen de participación que tienen los acreedores sobre el activo total de la compañía; como podemos observar la compañía objeto de nuestro análisis presenta una participación más o menos equitativa sobre los activos, tanto para los accionistas como para terceros.

#### 2.1.14.3 Índice de apalancamiento financiero

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Total del Pasivo}} = \frac{23,030,501}{21,809,017} = 1.06$$

Permite conocer la relación patrimonio vs. pasivo, como podemos observar en el cálculo anterior la empresa presenta una mayor porción de patrimonio lo que indica una adecuada cobertura (sin riesgo) frente a los acreedores.

#### 2.1.14.4 Índice de endeudamiento

$$\begin{array}{rcccl} \text{Índice de} & & \text{Total del Pasivo} & & 21,809,017 \\ \text{Endeudamiento} & \frac{\quad}{\quad} & & = & \frac{\quad}{\quad} = \\ & = & \text{Patrimonio} & & 23,030,501 & 0.95 \end{array}$$

Este índice permite conocer cuántas veces el pasivo contiene al patrimonio, como podemos observar en el cálculo anterior el índice obtenido no es elevado por lo que no se encuentra comprometido el patrimonio de la compañía con los acreedores.

### 2.1.14.5 Índices de rentabilidad

#### 2.1.14.5.1 Rentabilidad sobre ventas

$$\text{Rentabilidad sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad antes de impuestos y participaciones}}{\text{Ventas netas}} = \frac{16,961,959}{142,317,229} = 0.12$$

Permite conocer la utilidad obtenida por la compañía por cada dólar vendido, en este caso podemos observar una utilidad de 0,12 centavos por cada dólar vendido, sin embargo en la actualidad en nuestro país no existe un referente sobre si dicho margen es adecuado o no con relación a la industria en general.

### 2.1.15 MARCO CONCEPTUAL - ¿CÓMO AFECTA A SU EMPRESA EL PROCESO DE ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA?

El necesario que las empresas comprendan que el cambio al que se enfrentarán con la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) es mucho

más que un simple ejercicio contable de cambio y/o estimación de números; los informes o reportes financieros de las compañías presentarán a sus consumidores se realizará sobre una base totalmente distinta a la que normalmente se ha venido presentando bajo las denominadas Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).<sup>3</sup>En el caso de muchas empresas ello supondrá cambios fundamentales, cambios que repercutirán en todos los aspectos de su actividad desde las relaciones con los inversores hasta los procedimientos cotidianos, y que pueden afectar a la viabilidad declarada de la propia empresa”.

Una de las mejores formas en la que las empresas Ecuatorianas pueden enfrentar el proceso de conversión y adopción de los nuevos principios contables (NIIF) que se avecina, es considerando que dicho proceso se desarrollará sobre tres frentes paralelos:



<sup>3</sup>El Cambio hacia las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) ¿Cómo afecta a su empresa?, PricewaterhouseCoopers. 2007

### **2.1.15.1 Cambiar los números**

Esta etapa comprende la tarea de reunir, cotejar y analizar enteramente los números generados como consecuencia de la aplicación de las NIIF, esto permitirá a las compañías disponer de un primer modelo que les permitirá evidenciar el impacto que generará la aplicación de esta nueva normativa sobre los resultados de la empresa, sin duda estos resultados pueden verse afectados en su margen de rentabilidad ya que deberán contener revelaciones mucho más apegadas a la realidad del mercado actual.

### **2.1.15.2 Cambiar la empresa**

En esta etapa se considera necesario que se analice los posibles cambios en políticas contables y una revisión de los procedimientos de control interno existentes. Adicionalmente se debe considerar nuevas adaptaciones a efectuarse a los sistemas de información financiera y de gestión, cambios que deben ser consecuentes con los impactos sobre los estados financieros bajo NIIF mencionados en el párrafo anterior.

Es importante que de la mano con los procedimientos requeridos y descritos en el párrafo anterior la Administración de la compañía evalúe las habilidades y conocimientos sobre la materia de todos los miembros de la organización; un adecuado entrenamiento y preparación de los miembros de la empresa permitirá a la compañía un ahorro de costos y una mayor eficiencia en cada una de las tareas a desarrollarse.

### **2.1.15.3 Gestionar el cambio**

<sup>4</sup>“Sera necesario prepararse para gestionar estos cambios a través del tiempo, asegurándose de que sean ejecutados de manera eficiente y de que, durante cada etapa de la transición, la empresa siga funcionando sin problemas”

Es recomendable que la compañía identifique al líder y/o líderes de dicho proceso de transición, mismo (s) que deberán contar con las destrezas necesarias para logra que el proyecto se desarrolle con los menores contratiempos posibles; entre los objetivos que se deberán plantear esta el manejo eficiente del tiempo, la segregación adecuada de tarea, la solución inmediata de problemas, entre los más importantes.

Una de las principales ventajas para las compañías al adoptar NIIF's es el cambio en el "reporting" o manera de presentación de los estados financieros; al ser las NIIF's un fenómeno de alcance mundial y considerando que gracias a ello varios países del mundo como: Australia, Rusia y toda la Unión Europea ya han innovado su manera de presentar la información financiera de sus compañías, el resto de países del mundo está optando por esta nueva tendencia; lo cual facilitará la interpretación y comparación de los estados financieros en cualquier parte del mundo.

Las NIIF's permitirán un manejo de la información financieras mucho más apegada a la realidad actual y de acuerdo con el dinamismo de los mercados financieros; esto permitirá atraer mayor inversión a los mercados de capitales, flexibilidad en la toma de decisiones, reducir gastos y posicionarse como empresas internacionales.

Al homogenizar la forma de presentación de los estados financieros de las compañías a nivel global será mucho más fácil atraer inversiones a los mercados de capital, dinamizar las operaciones en las compañías permitiendo flexibilidad en la toma de decisiones.

<sup>5</sup>“La conversión a las NIIF representa mucho más que un cambio de las reglas contables. Este es un nuevo sistema de medición de los resultados – unos nuevos principios de contabilidad generalmente aceptados o PCGA primarios- que es preciso implantar en toda organización. Cambiará la forma de trabajar del personal y puede obligar a hacer cambios decisivos en la dirección estratégica.”

Los estados financieros bajo NIIF pueden presentar cifras muy diferentes a los que se ha venido reportando bajo NEC, los mayores impactos se podrán evidenciar al momento de contabilización de los activos materiales e inmateriales, instrumentos financieros, impuesto diferido, combinación de negocios y beneficios empleados. La transición a NIIF en la que incurrirán las empresas ecuatorianas puede generar efectos en diferentes áreas, incluyendo las siguientes:

\* Aumento significativo de la volatilidad debido a que ciertos instrumentos financieros que deben ser presentados a valor razonable.

<sup>4</sup> y <sup>5</sup>El Cambio hacia las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) ¿Cómo afecta a su empresa?, PricewaterhouseCoopers. 2007.

\* Interpretación de los instrumentos de capital, debido a que las NIIF incluyen ciertas especificaciones para el manejo del mismo, así por ejemplo, ciertos instrumentos representativos del capital propio pueden ser reclasificados como deuda bajo un esquema NIIF.

\* Cambios en las políticas que la compañía ha venido manejando relacionadas a: beneficios empleados, reconocimiento de ingresos, pérdida en el valor de los activos, desglose de la información y acuerdos para obtener financiamiento, entre los más importantes.

### **CAPÍTULO III**

Como parte de este capítulo, hemos desarrollado una evaluación de los principales rubros del estado financiero de la compañía y sus principales impactos bajo NIIF., mismos que a continuación resumimos.

#### **3.1. IMPACTOS NIIF**

##### **3.1.1 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

###### **3.1.1.1 Situación bajo NEC y consideraciones efectuadas en la etapa de conversión:**

De acuerdo con revelaciones presentadas en su informe de Auditoría, la compañía mantiene los siguientes activos fijos al 31 de diciembre del 2009:

|                                      | <u>2009</u>              | Tasa anual de<br><u>depreciación</u><br>% |
|--------------------------------------|--------------------------|---|
| Edificios y obras exteriores         | 5,051,084                | 5   |
| Maquinaria, equipo e instalaciones   | 17,683,324               | 10  |
| Muebles, enseres y equipo de oficina | 5,051,084                | 10 y 20                                   |
| Equipo de transporte                 | <u>2,785,623</u>         | 20  |
|                                      | 30,571,115               |   |
| Depreciación acumulada               | <u>(14,143,164)</u>      |   |
|                                      | 16,427,951               |   |
| Terrenos                             | <u>254,035</u>           |   |
| Saldos al 31 de diciembre            | <u><u>16,681,986</u></u> |   |

Información fuente: informe de auditoría de la compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2009.

Adicionalmente en la sección de revelación de políticas contables del mencionado informe de auditoría externa (referido en el párrafo anterior) se menciona lo siguiente:

<sup>16</sup>Con excepción de la maquinaria, equipos e instalaciones, el rubro se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

<sup>17</sup>La maquinaria, equipos e instalaciones se presentan al valor que surge de un avalúo técnico practicado en el 2007 por un perito independiente contratado para dicho efecto;

---

<sup>16</sup> Informe de Auditoría Externa de la compañía al 31 de diciembre del 2009.

los resultados de dicho estudio y su incorporación a los estados financieros adjuntos fueron aprobados por la Junta General de Accionistas, habiendo originado un incremento de US\$7,600,000 en el valor de los activos, registrado con crédito a la cuenta Reserva por valuación.

Considerando lo anteriormente expuesto, se puede concluir que la mayor parte de activos fijos de la compañía se encuentran establecidos a valor de mercado (fair value) debido al avalúo técnico realizado en el 2007 sobre sus principales activos (maquinaria equipo e instalaciones), sin embargo es, importante mencionar que son requeridas definiciones para rubros como edificios y obras exteriores que también constituyen rubros importantes dentro del rubro propiedad, planta y equipo.

Adicionalmente a lo expuesto en el párrafo anterior y de acuerdo a la información expuesta en el cuadro anterior, la compañía considera las tasas aceptadas por las leyes tributarias para efectos de depreciación de su propiedad, planta y equipo, lo cual; no es consecuente con la realidad de las NIIF ya que estas establecen que esta información debe ser consecuente con la realidad de mercado.

La compañía objeto de análisis reporta anualmente a su casa matriz domiciliada en Alemania y como parte del proceso de reportaje la casa matriz emite anualmente un

---

<sup>17</sup> Guía rápida IFRS 2008 PricewaterhouseCoopers del Ecuador, página 28.

paquete de instrucciones; dentro del paquete de instrucciones emitido por el año 2009 se establecen tasas de depreciación para los activos fijos. Las mencionadas tasas de depreciación han sido establecidas en función al desgaste real que pueden sufrir los activos en el tipo de industria objeto de nuestro análisis. Para fines de nuestro ejercicio de conversión de los estados financieros hemos considerado necesario mostrar el efecto que podría generar en los estados financieros de la compañía el cambio de tasas de depreciación mediante la utilización de las tasas de depreciación establecidas por casa matriz.

| <u>Tipo de bien</u>                  | <u>Vida útil</u> |
|--------------------------------------|------------------|
| Edificios y obras exteriores         | 20 años          |
| Maquinaria, equipo e instalaciones   | 20 años          |
| Muebles, enseres y equipo de oficina | 5 años           |
| Equipo de transporte                 | 5 años           |

Fuente: paquete de Instrucciones recibido de Casa Matriz.

Es importante mencionar que con la aplicación de las NIIF en Ecuador tanto los porcentajes de depreciación como el valor actual de los activos fijos podrían variar de acuerdo a las nuevas consideraciones que la compañía adopte.

Consideraciones adoptadas por la compañía para la conversión de NEC a NIIF de este rubro:

- 1) Aplicación de la exención del costo atribuido de acuerdo a lo establecido para el efecto en la NIIF 1 (Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera). Para activos fijos como: edificios, obras exteriores, terrenos, maquinaria, equipo e instalaciones se utilizaron estudios de valoración procesados por expertos, para el resto de activos se consideró el costo neto de depreciación como costo atribuido.
- 2) El rubro maquinaria, equipo e instalaciones ya fue revaluado en el 2007 y que el efecto de dicha revaluación se incluye en la cuenta reserva por valuación del Patrimonio.
- 3) Como se explicó en puntos anteriores para efectos de reprocesamiento de costo de los activos, se utilizará nuevas tasas de depreciación que difieren de las tasas tributarias que se han venido aplicando bajo NEC.
- 4) En consideración con lo establecido en la NIC 16 (Propiedades, Planta y Equipo) aparte de la asignación de nuevas vidas útiles a las que hacemos referencia en el punto 3) anterior, hemos designado valores residuales para los activos, valores que han sido designados en consideración con información expuesta en informes de peritos internos y externos especializados.

### 3.1.1.2 Normativa Técnica NIIF

El rubro propiedad, planta y equipo será analizado bajo la perspectiva de la NIC 16, misma que establece entre sus aspectos más importantes lo siguiente:

**Definición de bien de propiedad, planta y equipo.-** se define un activo del rubro propiedad, planta y equipo como un bien “ tangible” que es mantenido por una compañía con el objeto de a) usarlos para la producción de bienes y/o servicios, b) para su alquiler a terceros o c) para propósitos administrativos, siempre y cuando el mencionado bien sea utilizado por la compañía por más de un período.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 16 para que un bien sea reconocido como propiedad, planta y equipo de propiedad de la compañía, el mencionado bien debe cumplir ciertas condiciones como: a) cuando es probable que beneficios futuros fluyan hacia la entidad; y b) el costo del activo puede ser medido confiablemente.

**Los componentes del costo de un bien del rubro propiedad, planta y equipo.-** comprenderán: el precio de compra más los impuestos menos los descuentos, los costos de traslado, los costos necesarios para la puesta en marcha del activo, los costos financieros (NIC 23), los costos del emplazamiento físico, los costos por

beneficios entregados a los empleados en construcciones y adquisiciones y finalmente los costos de instalación y embalaje entre los más importantes. Es importante considerar que todos los costos imputables a un activo fijo deben ser los necesarios para dejar un activo en la ubicación y condición necesaria para que el mismo pueda operar.

Posterior al reconocimiento inicial de un activo fijo, una compañía puede elegir valorar sus activos fijos utilizando el modelo del costo o el modelo de revaluaciones para valorar sus activos.

**Depreciación de un bien de propiedad, planta y equipo.-** La NIC 16 establece que la vida útil del mismo está definida en función de la utilidad esperada que el activo represente para la entidad; adicionalmente a lo mencionado se debe considerar el uso esperado del activo, el desgaste físico esperado, la obsolescencia técnica y comercial y las limitaciones para su uso, mismas que pueden ser legales o de cualquier otra índole.

El valor depreciable de un bien de propiedad, planta y equipo se determina después de deducir el correspondiente valor residual; mismo que es definido por la norma como el monto que la entidad obtendrá de la venta de un activo luego de deducir los costos estimados de venta del bien.

### 3.1.1.3 Ajuste Efectuado

Una vez reprocesada la información disponible de propiedad, planta y equipo y aplicadas las consideraciones anteriormente detalladas en los puntos 1 al 4, la siguiente nota sería la composición del rubro activos fijos bajo NIIF:

|                                      | <u>2009</u>              | <u>Tasa anual de<br/>depreciación</u><br>% |
|--------------------------------------|--------------------------|--|
| Edificios y obras exteriores         | 7,051,084                | 5  |
| Maquinaria, equipo e instalaciones   | 17,683,324               | 10   |
| Muebles, enseres y equipo de oficina | 5,051,084                | 20   |
| Equipo de transporte                 | <u>2,785,623</u>         | 20   |
|                                      | 32,571,115               |  |
| Depreciación acumulada               | <u>(5,768,649)</u>       |  |
|                                      | 26,802,466               |  |
| Terrenos                             | 354,035                  |  |
|                                      | <u>27,156,501</u>        |  |
| Saldos al 31 de diciembre            | <u><u>27,156,501</u></u> |  |

Ver reprocesamiento de información en anexo Excel (Anexo 2).

### **3.1.2 CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES – DEUDORES / VENTAS Y COBRANZAS**

#### **3.1.2.1 Situación bajo NEC**

Las cuentas por cobrar comerciales de la compañía se presentan a su valor nominal y la mayor parte de ellas (aproximadamente el 80%) no difiere de su costo amortizado, pues la compañía mantiene como política otorgar créditos a sus clientes de máximo 90 días y dichas cuentas no generan intereses.

La provisión para cubrir deterioro de la cartera se estima en función de los lineamientos tributarios.

La Administración de la compañía ha considerado conveniente ajustar su política de provisión de cuentas incobrables luego de efectuado un análisis de la información histórica sobre el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales. A continuación se expone la cartera comercial de la compañía al 31 de diciembre del 2009 por edades:

| <b>Antigüedad de la cartera</b>       | <b>Monto en US\$</b> | <b>Porcent.</b> |
|---------------------------------------|----------------------|-----------------|
| Menores a 90 días                     | 6,869,979            | 85%             |
| De 90 a 120 días                      | 808,233              | 10%             |
| De 120 a 360 días                     | 242,470              | 3%              |
| mayor de 360 días                     | 161,647              | 2%              |
| Total documentos y cuentas por cobrar | 8,082,328            |                 |

La compañía considera conservador efectuar una provisión para cubrir deterioro de la cartera, de acuerdo al riesgo implícito en cada una de las divisiones de cartera mostradas en el cuadro anterior, para ello ha considerado conveniente aplicar los siguientes porcentajes de deterioro:

| <b>Antigüedad de la cartera</b> | <b>Porcent.</b> |
|---------------------------------|-----------------|
| Menores a 90 días               | 0%              |
| De 90 a 120 días                | 30%             |
| De 120 a 360 días               | 50%             |
| mayor de 360 días               | 100%            |

Sin embargo lo anterior, es importante mencionar que si bien la compañía no presenta impacto material sobre costo amortizado de su cartera comercial, se ha evaluado el efecto de costo amortizado sobre las cuentas por cobrar empleados, mismo que por política de la compañía son otorgados al largo plazo como parte de los beneficios que se otorgan a los empleados.

### 3.1.2.2 Normativa Técnica NIIF

Los activos y pasivos financieros, clasificados como “deudores y préstamos” de una compañía serán manejados de acuerdo a los requerimientos de la NIC 39; dicha norma establece que los mencionados rubros deben contabilizarse inicialmente a su valor razonable, para posteriormente medirlos utilizando el método del costo amortizado.

El método del costo amortizado se define como el valor en un determinado momento del activo y/o pasivo financiero y se lo calcula utilizando la siguiente fórmula:

Costo amortizado = Efectivo pagado – Amortización del Capital +/- Amortización acumulada de acuerdo a la tasa efectiva – Deterioro (impairment).

Como podemos apreciar uno de los principales factores para la determinación del costo amortizado de un instrumento financiero es la denominada tasa efectiva, la cual se define como: la tasa que iguala los pagos y recibos futuros de efectivo al valor neto del activo. El interés que los instrumentos financieros generen con la aplicación de la tasa de interés efectiva (implícita y/o explícita), deberá ser

reconocido como un ingreso y/o gasto financiero en el estado de resultados de la compañía.

Es importante resaltar que la NIC 39 hace salvedad de que si la diferencias entre el valor nominal y el valor razonable de un activo y/o pasivo financiero no es significativa, dicho instrumento financiero puede quedar valuado a su valor nominal.

La NIC 39 también establece que las compañías deben evaluar la existencia de deterioro sobre sus activos financieros que sean individual o colectivamente significativo, en combinación con la NIIF 7 Instrumentos Financieros información a Revelar, la NIC 39 establece amplias revelaciones sobre las provisiones registradas por deterioro.

### 3.1.2.3 Ajuste Efectuado

Los ajustes NIIF asociados a este monto se resumen a continuación:

- a) Ajuste por deterioro de las cuentas por cobrar:

| <b>Antigüedad de la cartera</b> | <b>Monto en US\$</b>  | <b>Porcent.</b> |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------|
| Menores a 90 días               | -                     | 0%              |
| De 90 a 120 días                | 242,470               | 30%             |
| De 120 a 180 días               | 121,235               | 50%             |
| mayor de 180 días               | 161,647               | 100%            |
| Total provisión por deterioro   | <u><u>525,352</u></u> |                 |

Ver reprocesamiento de información en anexo Excel (Anexo 2).

- b) Ajuste por efecto de aplicación de costo amortizado sobre cuentas por cobrar empleados:

|   |                 |
|---|-----------------|
| <b>Conciliación:</b>  |                 |
| Valor de la cuenta por cobrar empleados (porción Largo plazo) bajo NEC al 31/12/2009                    | 976,400.00      |
| Valor estimado bajo NIC mediante aplicación del método de costo Amortizado                              | 975,935.84      |
| <b>Ajuste a ser registrado contra patrimonio (Resultados Acumulados por la aplicación de la NIIF 1)</b> | <b>(464.16)</b> |

Ver reprocesamiento de información en anexo Excel (Anexo 2).

Más adelante en este capítulo en la sección empleados se explica a mayor detalle el ajuste realizado por este concepto.

### **3.1.3 INVENTARIO / COSTOS DE PRODUCCIÓN**

#### **3.1.3.1 Situación Bajo NEC**

La compañía presenta sus inventarios al costo histórico; al ser una compañía productora cuando hablamos de inventario nos referimos al inventario de materia prima, producto terminado, suministros, repuestos y productos en proceso.

Para la imputación de las salidas de inventario, la compañía utiliza el método de promedio ponderado. El costo de adquisición se establece en función de: consumo de materiales directos, mano de obra y ciertos gastos indirectos de producción.

La compañía constituye mensualmente una provisión para cubrir posibles pérdidas en inventario deteriorado, dicha provisión es ejecutada con cargo a resultados.

Al 31 de diciembre de 2009, la compañía presenta la siguiente composición de sus inventarios:

|   | <u>2009</u>              |
|---|--------------------------|
| Productos terminados                        | 4,510,222                |
| Materias primas                             | 14,688,209               |
| Materiales, repuestos y accesorios          | 3,367,513                |
| Inventarios en tránsito                     | <u>402,064</u>           |
|   | 22,968,008               |
| Provisión para obsolescencia de inventarios | <u>(69,080)</u>          |
|   | <u><u>22,898,928</u></u> |

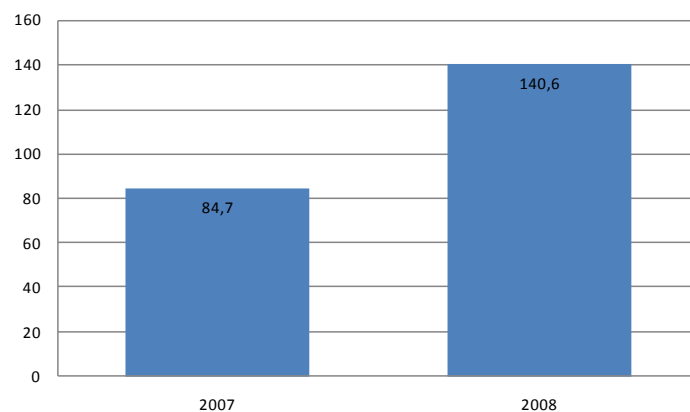
Información fuente: informe de auditoría de la compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2009.

El alambión constituye para la compañía la materia prima más importante en la fabricación de aproximadamente el 80% de sus productos; este importante componente sufrió significativas variación en sus precios durante los últimos meses del 2007 y el primer semestre del 2008. Tomando en consideración la significativa baja en los precios que había sufrido el Alambión durante los últimos meses del 2007 y primer semestre del 2008, la compañía decidió sobre-stockear su inventario; a partir del mes de julio del 2008 los precios del Alambión sufrieron una nueva variación y se fijaron en niveles superiores de los que había permanecido en meses anteriores, llegando a su tope más alto en el 2009 con un incremento del 66% en referencia al 2007.

### Gráfico 3. Precio mundial del alambión

-unidad de tonelada métrica -

2007-2008



Fuente: Banco mundial

A raíz de la crisis financiera ocurrida a mediados del 2008, gran parte de las empresas a nivel mundial se vieron afectadas en sus finanzas en mayor o menor grado, para el caso de la compañía objeto de nuestro análisis uno de los efectos ocasionados por la mencionada crisis se vio reflejada en sus inventarios. En el segundo semestre del 2008 el alambión principal materia prima de la compañía varió nuevamente en su precio bajando el mismo en porcentajes considerables a los alcanzados en el primer semestre.

Si bien la compañía al 31 de diciembre del 2009 contaba con un nivel importante de inventario su valuación no era la apropiada por cuanto su costo excedía el valor de mercado ya que parte del inventario adquirido en el primer semestre del 2008 fue utilizado y reprocesado en el 2009, por ello hemos considerado importante reprocesar la valuación del mismo al cierre del ejercicio ya que el costo de ventas se encuentra sobreestimado, aplicando para el efecto lo establecido en la NIC 2 (Inventarios); esto a fin de reflejar información acorde a la realidad de mercado principal objetivo de las NIIF.

### 3.1.3.2 Normativa Técnica NIIF

El rubro inventario bajo la nueva normativa NIIF debe ser manejada de acuerdo a lo establecido en la NIC 2 (Inventario), misma que entre sus aspectos más importantes establece lo siguiente:

- Son costos de los inventarios todos los costos relacionados, así por ejemplo: costos de adquisición, los necesarios para la transformación producción del bien y/o servicio y los demás costos en los que se deba incurrir para dar al producto y/o servicio su condición necesaria de listo para la venta.
- La norma hace la salvedad de que el mencionado costo referido en el párrafo anterior no debe incluir lo siguiente: descuentos, reducciones de valor y similares, intereses o derechos implícitos en adquisiciones, cuyas condiciones otorgadas difieren de las de mercado.
- Los inventarios deben siempre presentarse al menor valor entre el costo y el valor neto realizable.
- El costo de producción de un bien está conformado por lo siguiente: costo de compra, costo de conversión y otros costos. Para determinar el costo de compra de debe considerar los siguientes componentes: costo de adquisición (precio de

compra), impuestos (aranceles y otros impuestos que no sean recuperables), fletes y manipuleo y otros directamente atribuibles, se debe excluir finalmente los descuentos y bonificaciones. El costo de conversión está compuesto por los costos directos e indirectos de fabricación.

- No debe formar parte del costo de las existencias lo siguiente: cantidad normal de desperdicio, costos de almacenamiento de producto terminado y los gastos administrativos y de venta.
- Cuando se adquiriera inventarios cuyo precio de compra incluya elementos financieros, este elemento deberá ser reconocido en el estado de resultados de la compañía como gasto financiero y no como parte del costo del inventario.
- La NIC 2 no permite la utilización del método LIFO (última entrada primera salida), en la medición del costo del inventario.
- La Norma (NIC 2) hace énfasis en dos métodos especiales para valuación del inventario y los considera como válido, si resultan adecuados por aproximarse al costo, para la determinación del costo de las existencias: Método del costo estándar y el método de costos al detalle.

### 3.1.3.3 Ajuste Efectuado

El ajuste realizando por concepto de la aplicación de la NIC 2 de Inventarios en lo relacionado a valor neto de realización se presenta a continuación:

|   | <u>2009</u>              |
|---|--------------------------|
| Productos terminados                        | 4,510,222                |
| Materias primas                             | 14,688,209               |
| Materiales, repuestos y accesorios          | 3,367,513                |
| Inventarios en tránsito                     | <u>402,064</u>           |
|   | 22,968,008               |
| Ajuste VNR (1)                              | (326,584)                |
| Provisión para obsolescencia de inventarios | <u>(69,080)</u>          |
|   | <u><u>22,572,344</u></u> |

Ver reprocesamiento de información en anexo Excel (Anexo 3).

### 3.1.4 INVERSIONES EN ACCIONES

#### 3.1.4.1 Situación Bajo NEC

El rubro inversiones en acciones de la compañía al 31 de diciembre del 2009 de encuentra constituido por lo siguiente:

|                                     |             |
|-------------------------------------|-------------|
|                                     | <u>2009</u> |
| Inversiones en acciones (Asociadas) | 109,688     |
| Aportes futuras capitalizaciones    | 319,919     |
|                                     | <hr/>       |
|                                     | 429,607     |
|                                     | <hr/> <hr/> |

La política de la compañía ha sido mantener valoradas las mencionadas inversiones al costo, por lo que no han sufrido variación desde su adquisición.

#### 3.1.4.2 Normativa Técnica NIIF

Las inversiones en acciones arriba descritas por poseer entre el 20% y el 50% de participación serán tratadas de acuerdo a los parámetros establecidos por la NIC 28

(Inversiones en Asociadas), esto considerando que la compañía sujeta a nuestro análisis posee influencia significativa sobre las entidades dominadas.

La norma anteriormente mencionada (NIC 28) en su párrafo 13 establece que las inversiones en asociadas deben ser contabilizadas de acuerdo al método de participación.

### 3.1.4.3 Ajuste Efectuado

Para fines de presentación del balance general bajo NIIF se ha considerado conveniente la valoración de las referidas inversiones de acuerdo al método de participación en consideración con los parámetros establecidos en la NIC 28; como se muestra en el siguiente cuadro:

|  |                       |
|--|-----------------------|
|  | <u>2009</u>           |
| Inversiones en acciones (Asociadas)                  | 109,688               |
| Aportes futuras capitalizaciones                     | <u>319,919</u>        |
|  | <u>429,607</u>        |
|  | <u><u>429,607</u></u> |
| <br>   |                       |
| Ajuste cálculo de inversiones en Asociadas a VPP (1) | <u>64,794</u>         |
|  | <u>494,401</u>        |
|  | <u><u>494,401</u></u> |

Ver reprocesamiento de información en anexo Excel (Anexo 4).

### 3.1.5 EMPLEADOS

#### 3.1.5.1 Situación Actual (Bajo NEC)

Al 31 de diciembre corresponde básicamente a préstamos otorgados a los empleados de la compañía de acuerdo a la siguiente composición:

|  | <u>2009</u>             |
|--|-------------------------|
| <b>Documentos por cobrar Empleados</b> |                         |
| Porción Largo Plazo                    | <u>976,400</u>          |
|  | 976,400                 |
| Porción corriente                      | <u>730,183</u>          |
|  | 730,183                 |
| Total                                  | <u><u>1,706,583</u></u> |

La porción corriente de la deuda (plazos menores a un año) devengan una tasa de interés explícita de 6,55% anual; mientras que, la porción de la cuenta por cobrar a largo plazo genera un interés explícito de 9,25% anual.

Las mencionadas cuentas por cobrar no se presentan al costo amortizado y su interés explícito es reconocido en estado de resultados al momento de su cobro y no en base a su devengamiento.

Las cuentas por cobrar empleados a largo plazo presentan la siguiente antigüedad:

| <b>Antigüedad cuenta por pagar empleados</b> | <b>Monto en US\$</b> | <b>Porcent.</b> |
|--|----------------------|-----------------|
| De 360 a 720 días                            | 146,460              | 15%             |
| De 721 a 1080 días                           | 634,660              | 65%             |
| De 1081 a 1440 días                          | 165,988              | 17%             |
| mayor de 1440 días                           | 29,292               | 3%              |
| Total cuenta por cobrar empleados            | 976,400              |                 |

Las cuentas por cobrar empleados largo plazo son suscritas con un plazo máximo de recuperabilidad de 3 años, sin embargo aproximadamente el 20% de los mencionados préstamos han sido refinanciados a 5 años como parte del plan de incentivos laboral aplicado por la compañía a empleados con una importante antigüedad y cargo dentro de la organización.

### 3.1.5.2 Normativa Técnica NIIF

Misma normativa técnica ya explicada y detallada en la sección de cuentas por cobrar – comerciales – deudores / ventas y cobranzas.

### 3.1.5.3 Ajuste Efectuado

Los saldos bajo NIIF se presentan a continuación, considerando que para dichas cuentas se ha considerado necesaria la aplicación del costo amortizado:

| <b>Antigüedad cuenta por pagar empleados</b> | <b>Monto en US\$</b> | <b>Porcent.</b> |
|--|----------------------|-----------------|
| De 360 a 720 días                            | 146,387              | 15%             |
| De 721 a 1080 días                           | 634,530              | 65%             |
| De 1081 a 1440 días                          | 165,858              | 17%             |
| mayor de 1440 días                           | 29,161               | 3%              |
| Total cuenta por cobrar empleados            | <u>975,936</u>       |                 |

Las mencionadas cuentas por cobrar empleados han sido analizadas de acuerdo a los parámetros establecidos en las NIC 32 y 36 que trata instrumentos financieros.

Como se puede apreciar en el siguiente cuadro el efecto por la aplicación del costo amortizado en el referido rubro no es material, sin embargo se procederá a su registro:

|   |                 |
|---|-----------------|
| <b>Conciliación:</b>  |                 |
| Valor de la cuenta por cobrar empleados (porción Largo plazo) bajo NEC al 31/12/2009                    | 976,400.00      |
| Valor estimado bajo NIC mediante aplicación del método de costo Amortizado                              | 975,935.84      |
| <b>Ajuste a ser registrado contra patrimonio (Resultados Acumulados por la aplicación de la NIIF 1)</b> | <b>(464.16)</b> |

Ver reprocesamiento de información en anexo Excel (Anexo 2).

### 3.1.6 COMPAÑÍAS RELACIONADAS

#### 3.1.6.1 Situación Bajo NEC

Al 31 de diciembre del 2009 la compañía presenta transacciones de corto plazo (menos de una año) con sus compañías relacionadas; así: cuenta por cobrar por US\$133,637 y cuenta por pagar por US\$1,275,138.

Las mencionadas cuentas por cobrar y pagar anteriormente descritas no devengan intereses ya que como se mencionó anteriormente son liquidadas en el corto plazo (máximo 90 días).

### **3.1.6.2 Normativa Técnica NIIF**

Misma normativa técnica ya explicada y detallada en la sección de cuentas por cobrar – comerciales – deudores / ventas y cobranzas

### **3.1.6.3 Ajuste Efectuado**

No hemos detectado diferencias entre el valor justo registrado de las mencionadas cuentas y el costo amortizado, por lo que para efectos de presentación de los estados financieros bajo NIIF se mantendrán los mismos montos reportados bajo NIIF.

### **3.1.7 PASIVOS FINANCIEROS**

#### **3.1.7.1 Situación Bajo NEC**

De acuerdo con la nota 8 del anexo 1 adjunto (en el que se resumen los estados financieros de la compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2009), la compañía mantiene préstamos con instituciones financieras locales, dichos préstamos tienen como objeto financiar actividades propias del negocio (capital de trabajo). Al 31 de diciembre del 2009 este rubro se presenta en el balance (bajo NEC) a su valor nominal, incluyendo la provisión de interés devengado a la fecha corte, con segregación de la porción corriente y largo plazo de acuerdo a las tablas de amortización entregadas por las instituciones financieras, en las cuales se detallan información relevante como: tasa de interés, montos y plazos de pago.

De acuerdo con lo anteriormente expuesto, es importante mencionar que durante los últimos dos años, la compañía ha utilizado los préstamos bancarios para financiar su capital de trabajo, específicamente para su utilización en transacciones relacionadas con el inventario (importación exportación de materia prima y producto terminado).

### **3.1.7.2 Normativa Técnica NIIF**

Bajo la nueva normativa (NIC), el rubro de pasivos financieros se deberá manejar mediante la aplicación de la NIC 39 – Instrumentos Financieros en la que se establece que los pasivos deben contabilizarse inicialmente a su valor justo, para posteriormente utilizar el método de costo amortizado que establece que el monto del pasivo financiero, devengará intereses posteriores a su reconocimiento inicial a una tasa efectiva, los cuales deberán ser reconocidos de acuerdo a la aplicación de la NIC 23 – Costos por préstamos.

Como alcance a lo mencionado en el párrafo anterior se debe mencionar que, la NIC 39 hace énfasis que si la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se puede utilizar el valor nominal.

### **3.1.7.3 Ajuste Efectuado**

La compañía no generó efectos NIIF en este rubro ya que mantenía registrado sus pasivos financieros a su costo más los intereses devengados a una tasa de interés que no difiere de la de mercado.

### **3.1.8 PROVEEDORES, PROVISIONES Y OTROS SALDOS POR PAGAR**

#### **3.1.8.1 Situación Bajo NEC**

Las cuentas por pagar de la compañía se registran en general a su valor nominal, no generan intereses y se liquidan en el corto plazo, por lo general hasta 30 días en proveedores locales, y hasta 90 días para el caso de adquisición de materia prima y ciertos productos terminados.

Los pasivos generados por las transacciones mencionadas en el párrafo anterior se registran cuando el bien y/o servicio ha sido adquirido, salvo la existencia de convenios de abastecimiento de alambón (principal materia prima) en cantidades y precio.

### 3.1.8.2 Normativa Técnica NIIF

Reconocimiento de un pasivo está basado en: Marco Conceptual de las NIIF, NIC 32 y NIC 39, normas que establecen lo siguiente:

- Un pasivo es una obligación presente, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que requiere el desprendimiento de recursos que incorporan beneficios económicos y su valor puede estimarse con fiabilidad.
  
- <sup>2</sup>Una partida se clasificará como pasivo financiero cuando el emisor está contractualmente obligado a entregar efectivo u otro activo financiero al tenedor del instrumento o a emitir un número variable de instrumentos de patrimonio propios para liquidar un importe fijo, independientemente de su forma legal (por ejemplo, las acciones preferentes de rescate obligatorio deberán clasificarse como pasivo).

La contabilización de los pasivos financieros según la NIC 39 se lo deberá efectuar inicialmente a su valor justo, para luego utilizar el método del costo amortizado (pasivo financiero posterior a su reconocimiento inicial, devengará intereses a tasa efectiva, mismos que deberán ser reconocidos como gastos financieros).

Sin embargo, se debe considerar que si la diferencia entre el valor nominal y el valor justo del pasivo financiero no es significativa, el pasivo financiero puede quedar reconocido a su valor nominal.

### **3.1.8.3 Efecto generado**

Dada la naturaleza de las transacciones mencionadas en los párrafos anteriores y considerando los plazos en los que la compañía cancela sus cuentas por pagar, la Administración de la compañía ha considerado que existe una baja probabilidad de diferencia entre el valor nominal y el valor justo de las transacciones, por lo que no consideraremos efectos sobre este rubro para la determinación del impuesto diferido.

## **3.1.9 PASIVOS A LARGO PLAZO – BENEFICIOS A EMPLEADOS**

### **3.1.9.1 Situación Bajo NEC**

La compañía mantiene registrado a favor de sus empleados los siguientes beneficios de corto plazo: vacaciones, décimos y participación laboral; y los siguientes de largo plazo: jubilación patronal y desahucio.

Los referidos pasivos de largo plazo mencionados en el párrafo anterior se encuentran registrados a su valor presente, valor que fue determinado para el 100% de los empleados de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

En el balance bajo NEC la compañía mantiene registrado al 31 de diciembre del 2009 los siguientes montos: US\$3,864,946 por jubilación patronal y US\$1,104,890 por bonificación de desahucio.

La compañía para efectos de presentación de sus estados financieros a su casa matriz ubicada en Alemania ha preparado al 31 de diciembre del 2009 un estudio actuarial bajo NIC 19 (Beneficios a los empleados) el cual se encuentra preparado bajo el método de unidad de crédito proyectado, presentando los siguientes montos:

**Jubilación Patronal**

|  | <u>En US\$</u>      |
|--|---------------------|
| 1. Obligación por beneficios definidos al inicio del año       | 2,652,375.00        |
| 2. Costo Laboral   | 700,508.00          |
| 3. Costo Financiero  | 166,553.00          |
| 4. Pérdida reconocida por enmiendas al plan                    | 0.00                |
| 5. Pérdida reconocida por cambios en los supuestos y ajustes   | 541,762.00          |
| 6. Beneficios pagados  | (196,252.00)        |
| 7. Disminución por variación en tasa de cambio                 | 0.00                |
| <b>8. Obligación por beneficios definidos al final del año</b> | <b>3,864,946.00</b> |
| 9. Pérdida (ganancias) actuariales con cargo al patrimonio     | 541,762.00          |
| 10. Costos por servicios pasados por amortizar                 | 0.00                |
| <b>11. Provisión (RESERVA) al final del año</b>                | <b>3,323,184.00</b> |

**Desahucio**

|  |                     |
|--|---------------------|
| 1. Obligación por beneficios definidos al inicio del año       | 760,022.00          |
| 2. Costo Laboral   | 302,557.00          |
| 3. Costo Financiero  | 47,664.00           |
| 4. Pérdida reconocida por enmiendas al plan                    | 0.00                |
| 5. Pérdida reconocida por cambios en los supuestos y ajustes   | 50,923.00           |
| 6. Beneficios pagados  | (56,276.00)         |
| 7. Disminución por variación en tasa de cambio                 | 0.00                |
| <b>8. Obligación por beneficios definidos al final del año</b> | <b>1,104,890.00</b> |
| 9. Pérdida (ganancias) actuariales con cargo al patrimonio     | 50,923.00           |
| 10. Costos por servicios pasados por amortizar                 | 0.00                |
| <b>11. Provisión (RESERVA) al final del año</b>                | <b>1,053,967.00</b> |

**3.1.9.2 Normativa Técnica NIIF**

El registro de los pasivos como jubilación patronal y desahucio en los estados financieros de una compañía se encuentra normado por la NIC 19 (Beneficios a los empleados), la cual establece que dichas provisiones deben basarse únicamente en cálculos actuariales realizados bajo el método de unidad de crédito proyectado.

Adicional a lo mencionado en el párrafo anterior la NIC 19 establece que se debe tratar como beneficios empleados los siguientes:

- (a) Los beneficios considerados de corto plazo, tales como: sueldos, salarios, contribuciones a la seguridad social, ausencias, vacaciones, participación en las ganancias, décimos y demás beneficios si se paga dentro de los siguientes doce meses tras el cierre del ejercicio fiscal.
- (b) Indemnizaciones por retiro.
- (c) Otras prestaciones a largo plazo a los empleados (ejemplo: ausencias remuneradas después de largos períodos de servicio o sabáticas, los beneficios por jubileos, etc.).
- (d) Beneficios por terminación.

### **3.1.9.3 Ajuste Efectuado**

Acogiéndose a la exención de ganancias y pérdidas actuariales que establece la NIIF 1 (Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera), la compañía procedió al ajuste de las provisiones por jubilación

patronal y desahucio en consideración con las exigencias establecidas en la NIC 19.

Los efectos del referido ajuste se resumen en el siguiente cuadro:

| <b>Afectación al Patrimonio (Resultados Acumulados por la aplicación de la NIIF 1)</b> |                     |  |  |
|--|---------------------|--|--|
|  |                     |  |  |
| Por Jubilación Patronal:   | (541,762.00)        |  |  |
| Por Desahucio:   | (50,923.00)         |  |  |
| <b>Total</b>   | <b>(592,685.00)</b> |  |  |

Debido a la Adopción NIIF por primera vez, los siguientes serían los ajustes en resumen con afectación al patrimonio de la compañía:

| <b>Conciliación del Patrimonio</b>          |                                 |
|---|---------------------------------|
| <u>Conceptos</u>                            | <u>31 de diciembre del 2009</u> |
| Total patrimonio según NEC                  | 12,454,482                      |
| Propiedades y equipos                       | 1,406,991                       |
| Impuestos diferidos                         | (2,037,732)                     |
| Inventarios ( Valor Nerto de Realizacion)   | (326,584)                       |
| Inversiones (VPP)                           | 64,794                          |
| Beneficios a los empleados                  | 592,685                         |
| Deterioro de Cuentas por Cobrar Comerciales | (140,509)                       |
| Costo amortizado de activos                 | (464)                           |
|   |                                 |
| Efecto de las NIIF en el año 2009           | (440,819)                       |

Ver reprocesamiento de información en anexo Excel (Anexo 2).

El siguiente es Estado de Resultados Integrales

| <b>Conciliación del estado de resultados integrales</b> |  |   |
|---|--|---|
| <u>Conceptos</u>  |  | Por el año terminado el <u>31 de diciembre del 2009</u> |
| Utilidad neta según NEC                                 |  | 4,361,202   |
| Depreciación de propiedades, planta y equipos           |  | -693,009  |
| Impuestos diferidos                                     |  | -2,037,732  |
| Inventarios ( Valor Nerto de Realizacion)               |  | -326,584  |
| Inversiones (VPP)                                       |  | 64,794  |
| Beneficios Sociales                                     |  | 592,685   |
| Otros menores   |  | -140,973  |
| Efecto de la transición a las NIIF                      |  | -2,540,819  |
| Utilidad neta según NIIF                                |  | 1,820,382   |

Ver reprocesamiento de información en anexo Excel (Anexo 2).

### **3.1.10 CÁLCULO DEL IMPUESTO DIFERIDO:**

Una vez realizados los ajustes, se identificó los rubros que podrían generar diferencias temporales para efectos del cálculo del impuesto diferido, determinando los siguientes:

- Propiedad, planta y equipo
- Beneficios sociales empleados

- Deterioro de cuentas por cobrar
  
- Amortización de pérdidas tributarias

Se pudo determinar el siguiente efecto:

Año 2009:

|   |  |                     |            |
|---|--|---------------------|------------|
| Impuesto a la Renta Diferido a ser Registrado |  |                     |            |
| Impuesto Diferido Activo                      |  | (766,735.03)        |            |
| Impuesto Diferido Pasivo                      |  | 2,804,467.40        |            |
| <b>Total</b>                                  |  | <b>2,037,732.37</b> | <b>IDP</b> |

Año 2010:

|   |  |                     |            |
|---|--|---------------------|------------|
| Impuesto a la Renta Diferido a ser Registrado |  |                     |            |
| Impuesto Diferido Activo                      |  | (515,559.01)        |            |
| Impuesto Diferido Pasivo                      |  | 2,707,118.59        |            |
| <b>Total</b>                                  |  | <b>2,191,559.58</b> | <b>IDP</b> |

Año 2011:

|   |  |                     |            |
|---|--|---------------------|------------|
| Impuesto a la Renta Diferido a ser Registrado |  |                     |            |
| Impuesto Diferido Activo                      |  | (508,758.51)        |            |
| Impuesto Diferido Pasivo                      |  | 2,637,899.21        |            |
| <b>Total</b>                                  |  | <b>2,129,140.70</b> | <b>IDP</b> |

Año 2012:

|   |  |                     |            |
|---|--|---------------------|------------|
| Impuesto a la Renta Diferido a ser Registrado |  |                     |            |
| Impuesto Diferido Activo                      |  | (555,993.24)        |            |
| Impuesto Diferido Pasivo                      |  | 2,581,969.18        |            |
| <b>Total</b>                                  |  | <b>2,025,975.94</b> | <b>IDP</b> |

Año 2013:

|   |  |                     |            |
|---|--|---------------------|------------|
| Impuesto a la Renta Diferido a ser Registrado |  |                     |            |
| Impuesto Diferido Activo                      |  | (496,673.91)        |            |
| Impuesto Diferido Pasivo                      |  | 2,665,688.95        |            |
| <b>Total</b>                                  |  | <b>2,169,015.04</b> | <b>IDP</b> |

Ver reprocesamiento de información en anexos adjuntos (Anexos 5 y 5.1).

|                             | <b>Activo</b>              |                             |                     |   | <b>Total Activo</b> | <b>Pasivo</b>                       |  |                     | <b>Total</b> |
|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------|---|---------------------|-------------------------------------|--|---------------------|--------------|
|                             | <u>Jubilación Patronal</u> | <u>Deterioro Incobrabl.</u> | <u>Amort. Pérd.</u> | <u>Muebles y enseres y Equipos de ofic.</u> |                     | <u>Edificios y obras exteriores</u> | <u>Maquinaria, equipo e instalaciones.</u> | <b>Total Pasivo</b> |              |
| Al 1 de enero del 2010      | 196,953                    | 45,730                      | 341,960.00          | 182,091.58                                  | 766,735.03          | (615,301.20)                        | (2,189,166)                                | (2,804,467.40)      | (2,037,732)  |
| Cargo - a resultados        | (921)                      | (20,792)                    | (309,589.03)        | 80,125.38                                   | (251,176.03)        | 42,612.05                           | 54,737                                     | 97,348.81           | (153,827)    |
| Al 31 de diciembre del 2010 | 196,033                    | 24,938                      | 32,371              | 262,217                                     | 515,559.01          | (572,689)                           | (2,134,429)                                | (2,707,118.59)      | (2,191,560)  |
| Cargo - a resultados        | (30,904)                   | (20,958)                    | (32,370.97)         | 77,432.10                                   | (6,800.50)          | 20,009.55                           | 49,210                                     | 69,219.38           | 62,419       |
| Al 31 de diciembre del 2011 | 165,129                    | 3,980                       | -                   | 339,649                                     | 508,758.51          | (552,680)                           | (2,085,220)                                | (2,637,899.21)      | (2,129,141)  |
| Cargo - a resultados        | (22,850)                   | (3,980)                     | -                   | 74,065.21                                   | 47,234.73           | 15,088.12                           | 40,841.91                                  | 55,930.03           | 103,165      |
| Al 31 de diciembre del 2012 | 142,279                    | -                           | -                   | 413,714                                     | 555,993.24          | (537,591)                           | (2,044,378)                                | (2,581,969.18)      | (2,025,976)  |
| Cargo - a resultados        | 1,470                      | -                           | -                   | (60,789.49)                                 | (59,319.33)         | (25,164.86)                         | (58,554.91)                                | (83,719.77)         | (143,039)    |
| Al 31 de diciembre del 2013 | 143,749                    | -                           | -                   | 352,925                                     | 496,673.91          | (562,756)                           | (2,102,933)                                | (2,665,688.95)      | (2,169,015)  |

**Asientos**

| <b>Año 2009</b>                 |           |
|---------------------------------|-----------|
| Activo de Imp. Renta Diferido   | 2,037,732 |
| Ingreso por Imp. Renta Diferido | 2,037,732 |
| <b>Año 2010</b>                 |           |
| Activo de Imp. Renta Diferido   | 153,827   |
| Ingreso por Imp. Renta Diferido | 153,827   |
| <b>Año 2011</b>                 |           |
| Gasto por Imp. Renta Diferido   | 62,419    |
| Activo de Imp. Renta Diferido   | 62,419    |
| <b>Año 2012</b>                 |           |
| Gasto por Imp. Renta Diferido   | 103,165   |
| Activo de Imp. Renta Diferido   | 103,165   |
| <b>Año 2013</b>                 |           |
| Activo de Imp. Renta Diferido   | 143,039   |
| Ingreso por Imp. Renta Diferido | 143,039   |

## CAPÍTULO IV

### 4.1. IMPUESTO A LA RENTA

#### 4.1.1 IMPUESTO A LA RENTA

En consideración a los conceptos establecidos para el efecto en el Código Tributario se puede definir al **Impuesto a la Renta** como un impuesto directo y progresivo relacionado al capital y las rentas (utilidad) que puede generar una persona natural o jurídica en un período determinado de tiempo y el cual no es trasladable a terceros.

De acuerdo con el artículo 2 de la Ley de Régimen Tributario Interno se define como impuesto a la Renta lo siguiente: "1) Los ingresos de fuente ecuatoriana obtenidos a título gratuito o a título oneroso provenientes del trabajo, del capital o de ambas fuentes, consistentes en dinero, especies o servicios; y, 2) los ingresos obtenidos en el exterior por personas naturales domiciliadas en el país o por sociedades nacionales.<sup>18</sup>

---

<sup>18</sup> Congreso Nacional del Ecuador, Codificación a la Ley de Régimen Tributario Interno Art. 2.

En la Actualidad en el Ecuador el sujeto activo para efectos de cobro y determinación del Impuesto a la Renta lo constituye el estado cuya representación es administrada por intermedio del Servicio de Rentas Internas (SRI); mientras que el sujeto pasivo de este impuesto y de acuerdo a las interpretaciones establecidas para el efecto en Código Tributario lo constituye toda persona natural o jurídica que, según la ley, está obligada al cumplimiento ya sea como contribuyente o como responsable de la obligación tributaria generada.

Para efectos de la aplicación de nuestro caso práctico es importante mencionar que las leyes tributarias ecuatorianas establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% para períodos fiscales – tributarios anteriores al 2011 ya que a partir de dicho año (2011), según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta será del 24% con reducción progresiva, a partir de este año hasta llegar al 22% en el año 2013.

La referida tasa a la que hacemos mención en el párrafo anterior debe ser aplicada sobre las utilidades gravables de los contribuyentes con personería jurídica (caso específico de estudio); tasa que puede verse reducida al 15 % (14% - 2011, 13% - 2012 y 12% - 2013) si el contribuyente decide dar estricto cumplimiento a las disposiciones establecidas en la normativa tributaria que hace mención a la reinversión de utilidades.

#### 4.1.2 OBJETO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Tomando el concepto publicado en la Ley de Régimen Tributario Interno "Establece el impuesto a la Renta Global que obtengan las personas naturales, las sucesiones indivisas y las sociedades nacionales o extranjeras".<sup>19</sup>

Es importante aclarar que en concepto anteriormente descrito y que fue tomado en forma literal de la Ley de Régimen Tributario Interno cuando se menciona el término **Renta Global** se refiere a aquella obtenida por las personas naturales o jurídicas cuyos ingresos hayan sido provenientes de fuente Ecuatoriana, definiendo los mismos de acuerdo al listado publicado en el artículo 8 de la misma Ley.

#### **Conciliación Contable Tributaria**

Para el cálculo y determinación del Impuesto a la Renta, la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento permiten algunas deducciones a efectuarse sobre la utilidad Contable de las entidades a fin de determinar la base tributaria correcta sobre la cual se debe determinar el impuesto a la renta; es por esta razón que casi siempre difieren los resultados contables de los tributarios de una entidad.

---

<sup>19</sup> Congreso Nacional del Ecuador, Codificación a la Ley de Régimen Tributario Interno Art. 1.

A fin de determinar el resultado tributario (base fiscal) que casi empre difiere del resultado contable, para la determinación del impuesto a la renta, las entidades utilizan como la conocida conciliación contable tributaria, cuya estructura presentamos a continuación:

Ingresos totales

(-) Costos totales

= **Utilidad Contable**

(-) 15% Participación Trabajadores

(=) **Utilidad antes de impuestos**

(-) Ingresos exentos 100%

(+) Gastos no deducibles

(+) Gastos incurridos en la generación de ingresos exentos

(+) 15% Participación de trabajadores de ingresos exentos

(-) Amortización de pérdidas ejercicios anteriores

(-) Cualquier otra deducción establecida por ley

(+) / (-) Ajuste precios de Transferencia

(-) Incremento neto de empleo

(-) Pago a trabajadores con discapacidad

(=) **Utilidad gravable o Base imponible**

% Impuesto a la renta causado

(-) Impuestos retenidos y anticipados pagados

(=) **Impuesto a la renta a pagar o a favor**



Partidas  
conciliatorias

Como se puede apreciar en el esquema anteriormente descrito, el sujeto pasivo o contribuyente debe utilizar las denominadas **partidas conciliatorias** en la preparación de su conciliación contable tributaria. Para lograr un mayor entendimiento del proceso de preparación de la conciliación contable tributaria definimos algunos conceptos de manera más esquematizada a continuación:

### 3.1.1 Partidas conciliatorias tributarias

**15% de Participación Trabajadores.-** Según El Código de Trabajo Ecuatoriano vigente en su artículo 97 establece que todo empleador otorgará en beneficio de sus trabajadores el 15% de participación laboral sobre sus utilidades líquidas.

La base para la determinación y pago del mencionado impuesto se determinará como sigue:

Ingresos totales

(-) Costos y Gastos totales

(-) Compensación Salario Neto (1)

= **Utilidad Contable**

(-) 15% Participación Trabajadores

- (1) El Ministerio de Relaciones Laborales (MRL), mediante Acuerdo Ministerial No.5 publicado en el Registro Oficial No. 629 del 30 de enero de 2012, acuerda establecer el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento económico para el salario digno. Mediante el mencionado acuerdo el Gobierno Ecuatoriano pretende regular en el Ecuador los salarios de los trabajadores evitando que los empleadores paguen a sus trabajadores salarios inferiores al mínimo establecido como básico para cubrir la canasta básica familiar.

**Ingresos Exentos.**- Para efectos tributarios se establecen dos tipos de ingresos; así, están los ingresos gravables y los no gravables o más conocidos como exentos, los primeros se definen como los ingresos operacionales de sujeto pasivo o contribuyente, o los generados como parte del giro normal del negocio; mientras que los ingresos exentos o no gravables corresponden a los ingresos temporales no relacionados con la actividad normal del negocio y su exclusión para efectos de determinación del impuesto a la renta se encuentra normados por intermedio de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo 9.

Algunos de los conceptos establecidos como ingresos exentos describimos a continuación de acuerdo al mencionado artículo 9 de la Ley de Régimen Tributario Interno y que podrían influir en la preparación de la Conciliación Contable tributaria que aplicaremos más adelante para efecto de nuestro caso práctico:

- 1) Los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades nacionales o extranjeras no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- 2) "Aquellos exonerados en virtud de convenios internacionales;"
- 3) Los generados por la enajenación ocasional de inmuebles, acciones o participaciones.
- 4) Las indemnizaciones que se perciban por seguros.

**Gastos no deducibles.**- Al igual que los ingresos a los que hicimos referencia anteriormente, los costos y gasto para efectos tributarios también mantienen una clasificación entre gastos deducibles y gastos no deducibles; a los primeros se los define como los que permiten obtener, mantener y/o mejorar los ingresos operativos (ingresos gravables); mientras que los segundos sería lo contrario de los deducibles ya que estos no permitirían generar ingresos gravados.

Para que un contribuyente pueda considerar a un gasto como no deducible en su conciliación contable tributaria se debe regir a las disposiciones establecidas para el efecto en la Ley de Régimen Tributario y su Reglamento; mismos que definen a los

siguientes como gastos no deducibles; cabe señalar que solo hemos detallados los necesarios para efectos de la aplicación de nuestro caso práctico:

- 1) Las depreciaciones, amortizaciones, provisiones y reservas de cualquier naturaleza que excedan los límites permitidos por la Ley de Régimen Tributario Interno o su reglamento.
- 2) Las pérdidas o destrucciones de bienes no utilizados para la generación de rentas gravadas.
- 3) Las pérdidas o destrucción de joyas, colecciones y otros bienes de uso personal del contribuyente.
- 4) Las donaciones, subvenciones y otras asignaciones en dinero, en especie o en servicio que constituyan empleo de renta, cuya deducción no esté permitida por la Ley de Régimen Tributario Interno.
- 5) Las multas por infracciones, recargos e intereses por mora tributaria o por obligaciones con los institutos de seguridad social y las multas impuestas por la autoridad pública.
- 6) Los costos y gastos no sustentados con comprobantes de venta autorizados por el Reglamento de Comprobantes de Venta y de Retención.

- 7) Los costos y gastos por los que no se hayan efectuado las correspondientes retenciones en la fuente, en los casos en los que la ley obliga a tal retención.
- 8) Los costos y gastos que no se hayan cargado a las provisiones respectivas a pesar de habérselas constituido.

#### **Gastos incurridos para la generación de ingresos exentos.-**

El contribuyente podrá tomarse el 100% de los gastos asociados con la generación de los ingresos exentos en el caso de que los pueda identificar de forma directa; cuando exista dificultad para identificar los mismos, el sujeto pasivo podrá determinarlos en función de la proporción que represente sus ingresos exentos frente a sus ingresos totales.

#### **15% Participación de trabajadores de ingresos exentos**

El Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que se debe sumar el porcentaje de participación laboral en las utilidades de las empresas atribuibles a los ingresos exentos; esto es, el 15% de los mencionados ingresos.

### **Amortización de pérdidas ejercicios anteriores**

El artículo 11 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las entidades jurídicas que hayan incurrido en pérdidas tributarias podrán compensar las mismas con las utilidades tributarias que obtuvieren dentro de hasta cinco períodos tributarios consecutivos, sin que la mencionada amortización supere el 25% de las utilidades en cada año.

Es importante mencionar que es posible la determinación del impuesto diferido (aplicación de la NIC 12) sobre las pérdidas tributarias, sin embargo las entidades que decidan calcular el referido impuesto, deberán tener como sustento la proyección de las utilidades futuras que permitirán realizar la mencionada compensación de pérdidas y recuperación del impuesto.

### **Cualquier otra deducción establecida por ley**

Se acogerán a esta deducción las entidades que por su nivel de operación o sector productivo al que pertenecen se encuentren amparados por alguna deducción especial.

**(+) / (-) Ajuste precios de Transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. El principio de plena competencia se entiende de acuerdo a la definición proporcionada por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno como el principio que permite medir si las operaciones realizadas por una entidad con sus partes relacionadas fueron realizadas en condiciones equiparables a las que hubiesen sido pactadas con un tercero independiente (condiciones de mercado). La Administración Tributaria por intermedio de las disposiciones establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su reglamento exigen que las entidades que hayan percibido una utilidad o pérdida como consecuencia de la no aplicación del principio de plena competencia registren un ajuste como parte de las partidas conciliatorias en su conciliación contable tributaria.

Por requerimiento legal en el Ecuador, es obligatorio que las entidades que hayan realizado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y cuyo monto de operaciones anuales acumuladas sea superior a US\$5,000,000, preparen y remitan al Servicio de Rentas Internas un estudio de precios de transferencia y/o un anexo de operaciones en el que informes entre los aspectos más importantes el tipo de transacción, los montos y los posibles ajustes en consideración con la aplicación del principio de plena competencia descrito en el párrafo anterior.

**(-) Incremento neto de empleo**

Como parte de las reformas tributarias que el Gobierno Ecuatoriano ha creado estos últimos años se encuentra el incentivo por incremento neto de empleo; el objetivo del Gobierno Nacional al proporcionar el mencionado incentivo ha sido fomentar entre los empresarios la creación de nuevas fuentes de empleo directo.

Las entidades que se acojan a este beneficio podrán deducir como una partida más de su conciliación contable tributaria el 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales que hayan sido tomados como base para aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) de aquellos trabajadores contratados durante el último año y que hayan permanecido en la entidad por un período consecutivo de seis meses o más.

**(-) Pago a trabajadores con discapacidad**

Al igual que el incentivo mencionado en el punto anterior, el Gobierno Nacional con la intención de estimular la creación de nuevas fuentes de empleo directo y con la finalidad de lograr la inclusión de las personas discapacitadas al sector productivo del país, ha permitido que las entidades que contraten personal discapacitado

consideren el 150% de la remuneración pagada a este personal en el año como una partida conciliatoria dentro de la Conciliación Contable Tributaria del Impuesto a la Renta.

### **Actualizaciones Tributarias**

A partir de la entrada en vigencia de las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) en el Ecuador 1 de enero del 2009 por disposición de la Superintendencia de Compañías; son pocos los pronunciamientos que ha realizado la Administración Tributaria Ecuatoriana sobre el posible efecto y tratamiento que se debe dar a las menciones normal al momento de la determinación del Impuesto a la Renta. A continuación listamos los pocos pronunciamientos realizados por el la Administración Tributaria al respecto:

La circular No. NAC-DGECCGC12-009 del 6 de junio del 2012 publicada en el registro oficial No. 718 de la misma fecha, entre los aspectos más importantes relacionados con la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) establece que no será permitido considerar como partida conciliatoria el reverso de gastos considerados como no deducibles en períodos anteriores.

El objetivo de la Administración Tributaria al emitir esta circular es cubrir con un vacío legal que se venía presentando tanto en Código como en las demás leyes tributarias y en el que basado algunas compañías en el Ecuador venía aplicando las denominadas desautoglosas para efectos de la determinación y pago del Impuesto a la Renta así como para el cálculo del Impuesto Diferido.

Sin embargo lo anterior en algunos casos se continúa ejerciendo esta práctica, esto basado en lo establecido en el artículo 2 del Código Tributario que habla sobre la supremacía de las leyes tributarias.

Otro de los pronunciamientos realizados por la Administración tributaria respecto de la adopción de NIIF, es el relacionado con el Decreto ejecutivo del 19 de junio del 2012 en el que suprime el literal f) de numeral 6 del artículo 28 del Reglamento para la Aplicación de Ley de Régimen Tributario Interno, permitiendo de esta forma la deducibilidad del gasto que se genera por efecto de la depreciación de la porción correspondiente a activos fijos revaluados.

La mencionada resolución recalca dos aspectos importantes:

*“Cuando un contribuyente haya procedido al reavalúo de activos fijos, podrá continuar depreciando únicamente el valor residual. Si se asigna un nuevo valor a activos completamente depreciados, no se podrá volverlos a depreciar.”*

#### **4.2 CONSIDERACIONES ADOPTADAS POR LA COMPAÑÍA PARA LA ELABORACIÓN DE LA CONCILIACIÓN CONTABLE TRIBUTARIA.**

Referirse al Anexo 6 Adjunto.

Los gastos no deducibles considerados por la compañía fueron los siguientes:

- Exceso de provisión de gastos incobrables.
- Gasto relacionado con la provisión de jubilación Patronal de los empleados con tiempo de servicio menor a 10 años.
- Donaciones y subvenciones.
- Costos y Gatos que no se sometieron a retenciones en la fuente.
- Multas e intereses.

- Gastos no sustentados con comprobantes de venta autorizados.
- Retenciones de Impuesto a la Renta e IVA asumidas por la compañía.
- Otros gastos no deducibles (Corresponde a provisiones voluntarias relacionadas con el inventario).
- Gastos no deducibles de las rentas exentas.

Los gastos no deducibles considerados para nuestro análisis de impuesto diferido fueron los siguientes:

- Exceso de provisión de gastos incobrables.
- Gasto relacionado con la provisión de jubilación Patronal de los empleados con tiempo de servicio menor a 10 años.

El resto de rubros se consideraron como no recuperables y por ende que no generan diferencia temporal para efectos de cálculo y determinación del impuesto diferido

Ver anexo 5 en el que se determina en impuesto diferido de la compañía.

### **4.3. NORMATIVA TRIBUTARIA RELACIONADA A IMPUESTO DIFERIDO APLICADA EN OTROS PAÍSES**

Incluimos a continuación un análisis relacionado con el manejo del impuesto a la renta diferido que están llevando adelante otros países de Latinoamérica que ya han adoptado total o parcialmente las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera); analizaremos principalmente los pronunciamientos adoptados por la Administración Tributaria en cada país:

#### **Chile**

Chile empezó su proceso de conversión a NIIF en el 2009; los pronunciamientos realizados por los entes reguladores relacionados con la aplicación principalmente de la NIC 12 Impuesto Diferido son los siguientes.

El Colegio de Contadores de Chile por intermedio de sus boletines técnicos No. 60y 68 expone los siguientes conceptos relacionados con Impuesto diferido:

- No permite la contabilización de un impuesto diferido relacionado con la valoración de inversiones permanentes en otras empresas a menos que los efectos derivados de la mencionada valoración sean por algún motivo puntual reversables en el futuro.
- Tampoco permite la contabilización de impuestos diferidos relacionados con valoración de inversiones en empresas relacionadas en el exterior.
- Permite las desautoglosas tributarias.
- Permite la amortización de pérdidas tributarias por un período de 5 años y por ende la generación de impuesto diferido por este concepto.

Adicionalmente la Circular No. 1466 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile establece las siguientes exigencias relacionadas con revelaciones en las notas a los estados financieros por concepto de Impuesto Diferido. A continuación revelamos las más importantes y tomadas de la referida resolución:

- Monto de la renta líquida a imponible y monto de la provisión por impuesto a la renta.
- Monto de las pérdidas tributarias, si existieran.

- Saldo de las utilidades tributarias retenidas, señalando sus respectivos créditos para los accionistas.
- Detalle de los conceptos involucrados en los saldos acumulados por impuestos diferidos a la fecha de cierre de los estados financieros, tanto activos como pasivos, de corto y largo plazo, incluyendo las provisiones de valuación de los activos por impuestos diferidos y el saldo no amortizado de las cuentas complementarias originadas en la aplicación inicial del Boletín Técnico No.60. Además, deberá señalarse el plazo estimado de reverso de las cuentas complementarias y el plazo promedio ponderado utilizado para su reverso.
- Detalle de la cuenta “Impuesto a la Renta” del estado de resultados, señalando el efecto en los resultados del ejercicio que ha significado el reconocimiento de impuestos diferidos e impuestos a la renta.

La visión del SII que es el ente encargado de la Administración tributaria relacionada con la aplicación de las NIIF en general en Chile es el siguiente.

“<sup>20</sup>En relación con lo solicitado, este Servicio expresa que la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, se enmarcan en un ámbito estrictamente contable financiero que no modifican ni afectan a las normas tributarias, por lo que los

---

<sup>20</sup> Ordinario N° 293 de 26 enero 2006 SII a SVS.

contribuyentes antes referidos al determinar sus estados financieros, de acuerdo a las normas referidas, de todas maneras estarán obligados a efectuar los ajustes necesarios a dicho resultado para determinar la utilidad sobre la cual deben cumplir con sus obligaciones impositivas, ya que con motivo de la referida conversión se seguirán otorgando tratamientos diferentes a ciertas partidas desde el punto de vista contable financiero y tributario y por consiguiente persistirán las denominadas diferencias permanentes y transitorias.”

### **Costa Rica**

Los principales conceptos por los que se puede generar impuesto diferido en Costa Rica a raíz de lo establecido en Ley Tributaria son los siguientes:

Reconocimiento de Ingresos: La ley tributaria establece el pago de impuestos a raíz de la facturación de la venta de bienes o servicios; mientras que las NIIF a través de la NIC 18 establecen ciertos condicionamientos para el reconocimiento de ingresos, condicionamientos como los siguientes: a) transferencia de los riesgos u ventajas, derivados de la propiedad del bien; b) el vendedor no conserva para si ningún indicio de control asociado con la propiedad del bien u el servicio.

De la misma forma, y considerando la normatividad del Impuesto a la Renta, podemos mencionar que las siguientes situaciones generan diferencias temporales:

Estimación de deudas incobrables reconocidas como gasto que aún no cumplen con los requisitos exigidos en la normatividad del Impuesto a la Renta para su deducibilidad.

Estimación de desvalorización de existencias, que aún no han sido destruidas.

Diferencias de cambio relacionadas con pasivos identificados con la compra de existencias.  
Depreciación / Amortización contable de un activo inmovilizado mayor a la depreciación aceptada tributariamente.- El Reglamento a la Ley del Impuesto sobre la Renta establece los métodos y los porcentajes máximos aceptables para la deducibilidad del gasto relacionado; mientras que según la NIC 16 de activos fijos, la compañía puede establecer sus propios métodos de depreciación y la porción a depreciarse cada período, en función a su propia experiencia y el tipo de activo. Forma parte de este análisis también lo relacionado con el deterioro de activos que según NIIF se encuentra establecido dentro de la NIC 36.

## **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **Conclusiones:**

Una vez finalizado nuestro trabajo práctico de aplicación de la NIC 12 (Impuesto Diferido) se puede concluir lo siguiente:

La estimación y determinación del impuesto a la renta diferido requiere un análisis muy exhaustivo de las diferencias temporales que se van generando en el tiempo debido al conflicto existente entre la normativa contables vigentes que para el caso ecuatoriano son las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la cambiante normativa tributaria.

Para efectos de nuestro análisis hemos consideración los nuevos pronunciamientos realizados por la Administración tributaria respecto de la aplicación del Impuesto Diferido, ya que la intención clara de este ente de control desde la implementación de las NIIF en Ecuador ha sido reducir la generación de diferencias temporarias y por ende la determinación del impuesto diferido con el único objetivo de mejorar sus índices de recaudación a favor del fisco.

Las conclusiones a las que hemos llegado son las siguientes; es importante puntualizar que hemos considerado la experiencia sobre el manejo del impuesto diferido que han experimentado las empresas en Ecuador desde la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera:

El desarrollo de esta monografía es una guía para ayudar a la empresa objeto de nuestro en la determinación, contabilización y tratamiento futuro del impuesto diferido. Algunos aspectos importantes que el lector debe recordar al determinar el impuesto a la renta diferido son los siguientes:

- La medición del impuesto a la renta diferido se estimará en función de la tasa tributaria vigente en el año en que los activos/pasivos por impuesto diferido sean realizados o liquidados. Para efectos de nuestro análisis hemos considerado la reducción progresiva de la tasa impositiva señalada por el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, mismo que establece una reducción progresiva de la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el año 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el año 2013.
- Los activos/pasivos de impuesto diferido serán contabilizados a su valor en libros a su fecha de su medición. Es decir, el impuesto diferido no deberá ser descontado a su valor presente,

- Los efectos derivados de la determinación anual del impuesto a la renta diferido deben ser contabilizados con cargo a los resultados del año,
- Los principales pasos para determinar el impuesto diferido de una empresa se resumen en: a) identificar las diferencias temporales, b) calcular el impuesto diferido de las diferencias tributarias imponibles y/o deducibles por la tasa imponible vigente, c) identificar si se trata de impuesto diferido activo o pasivo y d) ajustar el saldo de los impuesto diferido activo si existiese evidencia de que el impuesto diferido no será recuperar.

La generación de una diferencia temporal revela que las normas tributarias no están adaptadas a la realidad económica de las compañías en el Ecuador; pues como hemos mencionado anteriormente son pocos los pronunciamientos realizados por la Administración Tributaria al respecto, evidentemente es claro que la intención de la Administración Tributaria es no afectar sus índices recaudatorios.

**Recomendaciones:**

Las recomendaciones que planteamos una vez finalizado nuestro trabajo son las siguientes:

- La compañía generó todos los años (2009 al 2013) un saldo de impuesto a la renta diferido activo; nuestra recomendación es que la Administración de la compañía analice con base en proyecciones presupuestarias futuras la real recuperación del mencionado impuesto ya que de no ser recuperable estaría influyendo en el incremento de la base para el pago y determinación de varios impuestos y contribuciones como: anticipo mínimo de impuesto a la renta, pago de patente municipal, pago del impuesto denominado 1.5 por mil, entre otros.
- Para el cálculo y determinación del impuesto a la renta diferido relacionado con propiedad, planta y equipo se consideró el valor residual de los activos para la determinación de la base fiscal. La Administración Tributaria no ha efectuado ningún pronunciamiento relacionado con la consideración o no del concepto “valor residual” en la depreciación de los bienes, por lo que podría objetar este procedimiento. Recomendamos preparar la base legal en conjunto con sus asesores tributarios para defender este procedimiento.

- La compañía continúa considerando como gasto no deducible el gasto relacionado con la depreciación de los bienes revaluados. Sin embargo recomendamos revisar y adoptar una posición respecto del Decreto ejecutivo publicado el 19 de junio del 2012 en el que suprime el literal f) de numeral 6 del artículo 28 del Reglamento para la Aplicación de Ley de Régimen Tributario Interno, permitiendo de esta forma la deducibilidad del gasto que se genera por efecto de la depreciación de la porción correspondiente a activos fijos revaluados.
- Finalmente recomendamos a la Administración de la compañía el uso y los procedimientos que hemos formalizado en este trabajo práctico.

## **BIBLIOGRAFÍA**

### Libros y Monografías

- 1.- IASC Foundation Publications Department IASB (2007), NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades.
- 2.- Dr. Gabriel Uvillús (2008), Análisis de normas contables y su impacto en la determinación del impuesto a la renta.
- 3.- Arias Navarrete Karen Lizzette, Díaz Martínez José Mario, Guevara Moteagudo Carlos Isaías, Tratamiento contable del Impuesto a las Ganancias para las Empresas Comerciales en el Salvador de Acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad NIC. 12, Universidad Del Salvador (2004).
- 4.- República del Ecuador, Ley de Régimen Tributario Interno, Quito, Corporación de Estudios y Publicaciones, Ecuador, actualizada a marzo de 2008.
- 5.- República del Ecuador, Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, Suplemento Registro Oficial No 337.
- 6.- International Accounting Standards Committee Foundation (2013), Normas Internacionales de Información Financiera.

**Revistas:**

7.- Guillermo Rebollero (2010), Postulado en Contabilidad Internacional, Universidad de Chile.

8.- PricewaterhouseCoopers (2004), Ilustración de Estados Financieros Consolidados.

9.- PricewaterhouseCoopers (1006), Normas Internacionales de Información Financiera – Guía de Bolsillo.

10.- PricewaterhouseCoopers (2010), Highlights of Ecuador A wrap-up of 2009 and a forecast for 2009.

11.- Boletín Mensual octubre 2008, HLB Consultores Morán Cedillo

**Páginas Web:**

1.- Deloitte and Touche. Recuperado 3 de septiembre del 2011;

[WWW.deloitteaudit.com/Technical Library /income taxes IAS 12](http://WWW.deloitteaudit.com/Technical Library /income taxes IAS 12)

**ANEXOS**

## **ANEXO 1**

### **RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

#### **Efectivo y equivalentes de efectivo -**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez.

#### **Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, en proceso, materias primas, suministros y repuestos, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de diseño, materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación y excluye los costos de financiamiento.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de la factura más otros cargos relacionados con la importación.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización.

### **Inversiones en acciones -**

Al 31 de diciembre del 2009, el rubro incluye inversiones en acciones y aportes para futuras capitalizaciones que la Compañía mantiene valorizadas al costo.

### **Propiedades, planta y equipo -**

Con excepción de la maquinaria, equipos e instalaciones, el rubro se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

La maquinaria, equipos e instalaciones se presentan al valor que surge de un avalúo técnico practicado en el 2007 por un perito independiente contratado para dicho efecto; los resultados de dicho estudio y su incorporación a los estados financieros adjuntos fueron aprobados por la Junta General de Accionistas, habiendo originado un incremento de

US\$7,600,000 en el valor de los activos, registrado con crédito a la cuenta Reserva por valuación.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

El monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

#### **Cuentas en monedas distintas al dólar estadounidense -**

Los saldos al cierre del ejercicio de las cuentas de activo y pasivo en monedas distintas al dólar estadounidense son convertidos a dólares con base en las tasas de cambio apropiadas vigentes a esa fecha.

Las diferencias de cambio realizadas y no realizadas en efectivo al cierre del año son registradas en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2009 la Compañía tenía una posición pasiva en euros equivalente a US\$6,045.

### **Obligaciones sociales -**

#### Jubilación patronal

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio con base en el método de prima única.

#### Desahucio

El costo de este beneficio a cargo de la compañía, determinado con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio.

### **Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

### **Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

### **Reserva de capital -**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

#### **Reserva por valuación -**

Esta reserva se originó en el revalúo técnico de las propiedades, planta y equipo que se describe en. El saldo acreedor de la Reserva por valuación podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

### **NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El saldo al 31 de diciembre comprende:

|  | <u>2009</u>             |
|--|-------------------------|
| Banco del Pacífico S.A.                  | 662,200                 |
| Banco de la Producción S.A. - PRODUBANCO | 10,787                  |
| Banco del Pichincha C.A.                 | 53,948                  |
| Caja chica                               | 20,000                  |
| Inversiones a corto plazo (1)            | <u>780,000</u>          |
|  | <u><u>1,526,935</u></u> |

- (1) Inversiones que devengan rendimientos que fluctúan entre el 2.56% y 1.25% anuales y tienen vencimientos de hasta 12 días.

### **NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - EMPLEADOS**

El saldo al 31 de diciembre del 2009 incluye US\$730,183 que corresponde a préstamos otorgados a empleados, con vencimientos menores a un año plazo, los cuales generan interés a una tasa anual del 6.55%. Durante el 2009 estos préstamos generaron intereses por un total de US\$47,827.

Al 31 de diciembre del 2009 existe además un saldo por cobrar a dichos empleados por US\$976,400 que tiene un vencimiento superior a un año y que se encuentra incluido dentro del rubro documentos por cobrar a largo plazo. (Nota 6).

## NOTA 5 - INVENTARIOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

|   | <u>2009</u>              |
|---|--------------------------|
| Productos terminados                        | 4,510,222                |
| Materias primas                             | 14,688,209               |
| Materiales, repuestos y accesorios          | 3,367,513                |
| Inventarios en tránsito                     | <u>402,064</u>           |
|   | 22,968,008               |
| Provisión para obsolescencia de inventarios | <u>(69,080)</u>          |
|   | <u><u>22,898,928</u></u> |

Al 31 de diciembre del 2009 la Compañía había gravado con prenda comercial inventarios de materias primas y otros por un valor aproximado de US\$10,00,000 con el Lloyds TSB Bank Plc. (Sucursal Ecuador), Banco Pichincha C.A. y el Banco del Pacífico S.A., véase Nota 8.

## NOTA 6 - DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2009 representa básicamente el saldo de préstamos a cobrar en cuotas mensuales que devengan un interés sobre saldos del 9.25% anual. Los saldos al 31 de diciembre, comprenden:

|  | <u>2009</u>           |
|--|-----------------------|
| <b>Documentos por cobrar</b>                           |                       |
| Empleados (1)  | <u>1,706,583</u>      |
|  | 1,706,583             |
| Menos - Porción corriente<br>incluida en Empleados (1) | <u>(730,183)</u>      |
| Total  | <u><u>976,400</u></u> |

(1) Véase Nota 4.

## NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

|                                      | <u>2008</u>              | Tasa anual de<br><u>depreciación</u><br>% |
|--------------------------------------|--------------------------|---|
| Edificios y obras exteriores         | 5,051,084                | 5   |
| Maquinaria, equipo e instalaciones   | 17,683,324               | 10  |
| Muebles, enseres y equipo de oficina | 5,051,084                | 10 y 20                                   |
| Equipo de transporte                 | <u>2,785,623</u>         | 20  |
|                                      | 30,571,115               |   |
| Depreciación acumulada               | <u>(14,143,164)</u>      |   |
|                                      | 16,427,951               |   |
| Terrenos                             | <u>254,035</u>           |   |
| Saldos al 31 de diciembre            | <u><u>16,681,986</u></u> |   |

El movimiento del rubro es el siguiente:

|                           | <u>2009</u>              |
|---------------------------|--------------------------|
| Saldos al 1 de enero      | 13,977,429               |
| Adiciones netas           | 5,340,050                |
| Depreciación del año      | <u>(2,635,493)</u>       |
| Saldos al 31 de diciembre | <u><u>16,681,986</u></u> |

## NOTA 8 - PRESTAMOS BANCARIOS

| <u>Institución</u>       | 2009             |                  |                  |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                          | <u>Capital</u>   | <u>Intereses</u> | <u>Total</u>     |
| Lloyds Bank TSB Limited  | 1,500,000        | 10,544           | 1,510,544        |
| Banco del Pacífico       | 1,500,000        | 12,580           | 1,512,580        |
| Banco del Pichincha C.A. | 6,700,000        | 145,887          | 6,845,887        |
| Banco Bolivariano        | -                | -                | -                |
|                          | <u>9,700,000</u> | <u>169,011</u>   | <u>9,869,011</u> |

Préstamos obtenidos básicamente para financiar capital de trabajo e importaciones de materias primas, con vencimientos menores a un año; devengan intereses que oscilan entre el 7.25% y 7.95% anual. La Compañía mantiene prendado inventario como garantía de algunas de estas obligaciones (Ver Nota 5).

## **NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA**

### **Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros los años comprendidos entre el 2006 al 2009 están sujetos a una posible fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas (“SRI”).

La Compañía mantiene pendiente de pago dos actas de determinación por concepto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2004; dichas actas de determinación se encuentran en proceso de apelación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de la ciudad de Quito y hasta la fecha de emisión de este informe no se han emitido dictámenes por parte de las Autoridades judiciales al respecto.

## NOTA 10 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

|                                | <u>Saldos al 1<br/>de enero</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos, ajustes y/o<br/>utilizaciones</u> | <u>Saldos al 31<br/>de diciembre</u> |
|--------------------------------|---------------------------------|--------------------|---|--------------------------------------|
| <u>2009</u>                    |                                 |                    |   |                                      |
| Cuentas dudosas                | 235,498                         | 150,000            | 655   | 384,843                              |
| Obsolescencia de inventarios   | 69,170                          | -                  | 90  | 69,080                               |
| Deudas sociales y fiscales (1) | 4,568,038                       | 4,378,965          | 4,756,000                                   | 4,191,003                            |
| Obligaciones sociales (2)      | 3,960,134                       | 1,601,713          | 592,011                                     | 4,969,836                            |

(1) Incluye el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades y el Impuesto a la renta de la Compañía por pagar de US\$4,378,965, neto de anticipos y retenciones.

(2) Incluye principalmente las provisiones por Jubilación patronal y Bonificación por desahucio, cuyos saldos al 31 de diciembre del 2009 ascienden a US\$3,864,946 y US\$1,104,890, respectivamente.

**NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y COMPAÑIAS  
RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2009 con accionistas y compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes.

|  | <u>2009</u>              |
|--|--------------------------|
| Compras (maquinaria, productos terminados, materias primas y materiales) | <u><u>20,970,137</u></u> |
| Ventas (productos terminados, materias primas y servicios)               | <u><u>1,271,994</u></u>  |
| Préstamos (a favor) entregados   | <u><u>(15,327)</u></u>   |
| Depósitos recibidos<br>Accionistas                                       | <u><u>67,285</u></u>     |

No se han efectuado con terceros transacciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Al 31 de diciembre, la Compañía mantenía los siguientes saldos con compañías relacionadas y accionistas:

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
|                                 | <u>2009</u>      |
| Cuentas por cobrar corto plazo: | <u>133,637</u>   |
| Cuentas por pagar:              | <u>1,275,138</u> |

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas y accionistas, no devengan intereses.

## **NOTA 12 - OBLIGACIONES SOCIALES**

### Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 corresponde el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2009 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 5% para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

### Provisiones para desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2009, dichos pasivos se determinan con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, y se provisionan con cargo a los resultados del ejercicio.

### **NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 comprende 5,000,0000 de acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

### **NOTA 14 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

# **ANEXO 2**

**Conciliación del estado de resultados integrales**

| <u>Conceptos</u>                              | <u>Por el año terminado el 31 de<br/>diciembre del 2009</u> |
|---|---|
| Utilidad neta según NEC                       | <u>4,361,202</u>  |
| Depreciación de propiedades, planta y equipos | (693,009)   |
| Impuestos diferidos                           | (2,037,732)   |
| Inventarios ( Valor Nerto de Realizacion)     | (326,584)   |
| Inversiones (VPP)                             | 64,794  |
| Beneficios Sociales                           | 592,685   |
| Otros menores                                 | <u>(140,973)</u>  |
| Efecto de la transición a las NIIF            | <u>(2,540,819)</u>  |
| Utilidad neta según NIIF                      | <u><u>1,820,382</u></u>                                     |

**Conciliación del Patrimonio**

| <u>Conceptos</u>                            | <u>31 de diciembre del 2009</u> |
|---|---------------------------------|
| Total patrimonio según NEC                  | 12,454,482                      |
| Propiedades y equipos                       | 1,406,991                       |
| Impuestos diferidos                         | (2,037,732)                     |
| Inventarios ( Valor Nerto de Realizacion)   | (326,584)                       |
| Inversiones (VPP)                           | 64,794                          |
| Beneficios a los empleados                  | 592,685                         |
| Deterioro de Cuentas por Cobrar Comerciales | (140,509)                       |
| Costo amortizado de activos                 | (464)                           |
|   | <hr/>                           |
| Efecto de las NIIF en el año 2009           | (440,819)                       |
| Total patrimonio según NIIF                 | <hr/> <hr/> <u>12,013,663</u>   |

**Propiedad, Planta y Equipo:**

| <b>Edificios y Obras Exteriores: (Revaluación)</b> | <b>5% de tasa de depreciación</b> |                     |
|--|-----------------------------------|---------------------|
| Valor en Libros NEC al 31/12/2009                  |                                   | 5,051,084.00        |
| Cargos por Depreciación al 31/12/2009              |                                   | (1,288,759.00)      |
| <b>Revaluación Estimada (Neta)</b>                 |                                   | <b>2,000,000.00</b> |
| <b>Total Edificios y Obras Exteriores</b>          |                                   | <b>5,762,325.00</b> |

a

| <b>Maquinaria, equipo e instalaciones: (Costo Atribuido)</b> | <b>Nueva Vida Útil 20 años</b> |                      |
|--|--------------------------------|----------------------|
| Valor en Libros NEC al 31/12/2009 (Costo Original)           |                                | 10,083,324.00        |
| Valor en Libros NEC al 31/12/2009 (Costo Revaluado Neto)     |                                | 7,600,000.00         |
| Cargos por Depreciación al 31/12/2009 (Costo Original)       |                                | (4,033,329.60)       |
| Cargos por Depreciación al 31/12/2009 (Costo Revaluado)      |                                | (1,520,000.00)       |
| Cargos por Depreciación al 31/12/2009 (Costo Original)       |                                | 2,016,664.80         |
| Cargos por Depreciación al 31/12/2009 (Costo Revaluado)      |                                | 760,000.00           |
| <b>Total Maquinaria, equipo e instalaciones</b>              |                                | <b>14,906,659.20</b> |

b

| <b>Muebles, enseres y equipo de Oficina:</b>         | <b>20% de tasa de depreciación</b><br><b>Anteriormente 10% para muebles y enseres y 20% para equipos de ofic.</b> |                     |
|--|---|---------------------|
| Valor en Libros NEC al 31/12/2009                    |   | 5,051,084.00        |
| Cargos por Depreciación al 31/12/2009                |   | (1,010,216.80)      |
| Cargos por Depreciación al 31/12/2009 con nueva tasa |   | (693,008.72)        |
| <b>Total muebles, enseres y equipo de Oficina</b>    |   | <b>3,347,858.48</b> |

| <b>Equipo de Transporte:</b>              | <b>Sin Cambios</b> |                   |
|---|--------------------|-------------------|
| <b>Terrenos:</b>                          |                    |                   |
| Valor en Libros NEC al 31/12/2009         |                    | 254,035.00        |
| <b>Revaluación Estimada (Neta)</b>        |                    | <b>100,000.00</b> |
| <b>Total Edificios y Obras Exteriores</b> |                    | <b>354,035.00</b> |

a

**Cuentas Involucradas en el proceso de transición:**

| <b>Reserva por Valuación:</b>                               |              |
|---|--------------|
| Por Edificios   | 2,000,000.00 |
| Por Terrenos  | 100,000.00   |
| <b>Resultados Acumulados por la aplicación de la NIIF 1</b> |              |
| Muebles, enseres y equipo de Oficina                        | (693,008.72) |

a Tomado del estudio de valoración de activos de la Compañía

b Tomado del estudio de valoración de activos de la Compañía practicado y registrado por la Compañía en el año 2007



**Cuentas por Cobrar Comerciales**

| Antigüedad de la cartera      | Monto en US\$ | Porcent. |
|-------------------------------|---------------|----------|
| Menores a 90 días             | -             | 0%       |
| De 90 a 120 días              | 242,470       | 30%      |
| De 120 a 180 días             | 121,235       | 50%      |
| Mayor de 180 días             | 161,647       | 100%     |
| Total provisión por deterioro | 525,352       |          |

| Afectación al Patrimonio (Resultados Acumulados por la aplicación de la NIIF 1) |                   |
|---|-------------------|
| Provisión por deterioro   | 525,351.90        |
| Provisión para cuentas dudosas s/g NEC  | 384,843.00        |
| <b>Total efecto a Patrimonio</b>  | <b>140,508.90</b> |

| En el ejercicio fiscal 2009   |                |
|---|----------------|
| Afectación efectuada a P&G Por NEC                                  | 175,576        |
| Afectación efectuada a Patrimonio por Adopción NIIF por primera vez | 140,509        |
| <b>Total</b>  | <b>316,085</b> |

**Movimiento de la Provisión Incobrables s/g NEC**

Al 31 de Diciembre del 2009:

| Años         | Tot. Registrado anualmente provisión | Provisión Deducible Anual | Bajas Excesos de la Provisión | Saldo contable provisión anual |
|--------------|--------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| 2,000        | 66,261.78                            | 66,261.78                 | -                             | 66,261.78                      |
| 2,001        | 39,568.14                            | 34,028.60                 | -                             | 105,829.92                     |
| 2,002        | -                                    | -                         | 20,870.05                     | 84,959.87                      |
| 2,003        | 240,000.00                           | 48,000.00                 | 28,828.43                     | 296,131.44                     |
| 2,004        | 121,000.00                           | 32,670.00                 | -                             | 417,131.44                     |
| 2,005        | 60,323.88                            | 41,623.48                 | 79,824.96                     | 397,630.36                     |
| 2,006        | 21,000.00                            | 5,670.00                  | -                             | 418,630.36                     |
| 2,007        | 38,235.33                            | 35,558.86                 | 28,743.85                     | 428,121.84                     |
| 2,008        | (68,247.84)                          | -                         | 78,345.84                     | 349,776.00                     |
| <b>2,009</b> | <b>175,576.06</b>                    | <b>73,741.95</b>          | <b>-</b>                      | <b>525,352.06</b>              |
| 2,010        | 21,014.08                            | 21,014.08                 | -                             | 546,366.15                     |
| 2,011        | 38,245.63                            | 38,245.63                 | -                             | 584,611.78                     |
| 2,012        | 35,076.71                            | 35,076.71                 | -                             | 619,688.48                     |
| 2,013        | 61,968.85                            | 61,968.85                 | -                             | 681,657.33                     |
| <b>Total</b> | <b>850,022.62</b>                    | <b>493,859.93</b>         | <b>236,613.13</b>             |                                |

|   | 2009           | 2010           | 2011          | 2012     | 2013     |
|---|----------------|----------------|---------------|----------|----------|
| Provisión Cuentas incobrables anualizada y acumulada                                    | 525,352        | 546,366        | 584,612       | 619,688  | 681,657  |
| Exceso de provisión tomada como deducible en conciliaciones tributarias años anteriores | 337,555        | 358,569        | 396,814       | 431,891  | 493,860  |
| Montos recuperados  | -              | 83,167         | 170,493       | 187,797  | 187,797  |
| <b>Posible saldo que podría usarse en los saldos de bajas de cuentas por cobrar</b>     | <b>187,797</b> | <b>104,630</b> | <b>17,305</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |

**Proyección de la Cartera:**

|                             | 2009        | 2010        | 2011        | 2012        | 2013        |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Cuentas por Cobrar Clientes | 8,082,328   | 8,486,444   | 8,910,767   | 9,356,305   | 9,824,120   |
| Ventas Netas                | 142,317,229 | 149,433,090 | 156,904,745 | 164,749,982 | 172,987,481 |
| <b>Proporción</b>           | <b>6%</b>   |             |             |             |             |

**Información Tomada del Presupuesto Proyectado**

|                            |         |         |         |         |         |
|----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 1% de la cartera Corriente | 79,207  | 83,167  | 87,326  | 91,692  | 96,276  |
| 10% de la cartera Total    | 808,233 | 848,644 | 891,077 | 935,630 | 982,412 |

Aplicable:  si  no

La Distribución de la Cartera por Antigüedad a esa fecha se encuentra establecida de la siguiente manera:

|                   | 2009             | 2010             | 2011             | 2012             | 2013             | Proporción |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------|
| Menores a 90 días | 6,869,979        | 7,213,477        | 7,574,151        | 7,952,858        | 8,350,501        | 85%        |
| De 90 a 120 días  | 808,233          | 848,645          | 891,077          | 935,631          | 982,412          | 10%        |
| De 120 a 360 días | 242,470          | 254,593          | 267,323          | 280,689          | 294,724          | 3%         |
| Mayor a 360 días  | 161,647          | 169,729          | 178,216          | 187,127          | 196,483          | 2%         |
| <b>Total</b>      | <b>8,082,329</b> | <b>8,486,444</b> | <b>8,910,767</b> | <b>9,356,305</b> | <b>9,824,120</b> |            |

2009

**Cálculo Actuarial preparada para consideraciones NIIF**

| <b>Jubilación Patronal:</b>                                    | <b>Monto</b>        |
|--|---------------------|
| 1. Obligación por beneficios definidos al inicio del año       | 2,652,375.00        |
| 2. Costo Laboral   | 700,508.00          |
| 3. Costo Financiero  | 166,553.00          |
| 4. Pérdida reconocida por enmiendas al plan                    | -                   |
| 5. Pérdida reconocida por cambios en los supuestos y ajustes   | 541,762.00          |
| 6. Beneficios pagados  | (196,252.00)        |
| 7. Disminución por variación en tasa de cambio                 | -                   |
| <b>8. Obligación por beneficios definidos al final del año</b> | <b>3,864,946.00</b> |
| 9. Pérdida (ganancias) actuariales con cargo al patrimonio     | 541,762.00          |
| 10. Costos por servicios pasados por amortizar                 | -                   |
| <b>11. Provisión (RESERVA) al final del año</b>                | <b>3,323,184.00</b> |

| <b>Desahucio:</b>  | <b>Monto</b>        |
|--|---------------------|
| 1. Obligación por beneficios definidos al inicio del año       | 760,022.00          |
| 2. Costo Laboral   | 302,557.00          |
| 3. Costo Financiero  | 47,664.00           |
| 4. Pérdida reconocida por enmiendas al plan                    | -                   |
| 5. Pérdida reconocida por cambios en los supuestos y ajustes   | 50,923.00           |
| 6. Beneficios pagados  | (56,276.00)         |
| 7. Disminución por variación en tasa de cambio                 | -                   |
| <b>8. Obligación por beneficios definidos al final del año</b> | <b>1,104,890.00</b> |
| 9. Pérdida (ganancias) actuariales con cargo al patrimonio     | 50,923.00           |
| 10. Costos por servicios pasados por amortizar                 | -                   |
| <b>11. Provisión (RESERVA) al final del año</b>                | <b>1,053,967.00</b> |

**Conciliación:**

**Jubilación Patronal:**

Provisión registrada bajo NEC al 31/12/2009 3,864,946.00  
**Resultados Acumulados por la aplicación de la NIIF 1 (541,762.00)**  
Provisión registrada bajo NIC al 31/12/2009 3,323,184.00

**Gasto del Año Jubilación Patronal**

1,408,823.00



Deducible

563,529.20

No Deducible

845,293.80

} Tomado de la Conciliación Contable Tributaria de la Compañía.

**Desahucio:**

Provisión registrada bajo NEC al 31/12/2009 1,104,890.00  
**Resultados Acumulados por la aplicación de la NIIF 1 (50,923.00)**  
Provisión registrada bajo NIC al 31/12/2009 1,053,967.00

| <b><u>Afectación al Patrimonio (Resultados Acumulados por la aplicación de la NIIF 1)</u></b> |                     |
|---|---------------------|
| Por Jubilación Patronal:  | (541,762.00)        |
| Por Desahucio:  | (50,923.00)         |
| <b>Total</b>  | <b>(592,685.00)</b> |

**Gasto del Año Desahucio**

401,144.00 100% deducible de acuerdo a lo establecido en el artículo 27 literal f) de la LRTI

**2010**

**Cálculo Actuarial preparada para consideraciones NIIF**

| <b>Jubilación Patronal:</b>                                    | <b>Monto</b>        |
|--|---------------------|
| 1. Obligación por beneficios definidos al inicio del año       | 3,323,184.00        |
| 2. Costo Laboral   | 721,523.24          |
| 3. Costo Financiero  | 171,549.59          |
| 4. Pérdida reconocida por enmiendas al plan                    | -                   |
| 5. Pérdida reconocida por cambios en los supuestos y ajustes   | 552,597.24          |
| 6. Beneficios pagados  | (200,177.04)        |
| 7. Disminución por variación en tasa de cambio                 | -                   |
| <b>8. Obligación por beneficios definidos al final del año</b> | <b>4,568,677.03</b> |
| 9. Pérdida (ganancias) actuariales con cargo al patrimonio     | -                   |
| 10. Costos por servicios pasados por amortizar                 | -                   |
| <b>11. Provisión (RESERVA) al final del año</b>                | <b>4,568,677.03</b> |

| <b>Desahucio:</b>  | <b>Monto</b>        |
|--|---------------------|
| 1. Obligación por beneficios definidos al inicio del año       | 1,053,967.00        |
| 2. Costo Laboral   | 308,608.14          |
| 3. Costo Financiero  | 57,664.00           |
| 4. Pérdida reconocida por enmiendas al plan                    | -                   |
| 5. Pérdida reconocida por cambios en los supuestos y ajustes   | -                   |
| 6. Beneficios pagados  | (44,276.00)         |
| 7. Disminución por variación en tasa de cambio                 | -                   |
| <b>8. Obligación por beneficios definidos al final del año</b> | <b>1,375,963.14</b> |
| 9. Pérdida (ganancias) actuariales con cargo al patrimonio     | -                   |
| 10. Costos por servicios pasados por amortizar                 | -                   |
| <b>11. Provisión (RESERVA) al final del año</b>                | <b>1,375,963.14</b> |

**Conciliación:**

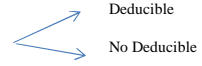
**Jubilación Patronal:**

Provisión registrada bajo NIIF al 31/12/2009 3,323,184.00

Provisión registrada bajo NIIF al 31/12/2010 4,568,677.03

**Gasto del Año Jubilación Patronal**

1,445,670.07



Deducible

578,268.03

No Deducible

867,402.04

} Tomado de la Conciliación Contable Tributaria de la Compañía.

**Desahucio:**

Provisión registrada bajo NIIF al 31/12/2009 1,053,967.00

Provisión registrada bajo NIIF al 31/12/2010 1,375,963.14

**Gasto del Año Desahucio**

366,272.14 100% deducible de acuerdo a lo establecido en el artículo 27 literal f) de la LRTI

**2011**

**Cálculo Actuarial preparada para consideraciones NIIF**

| <b>Jubilación Patronal:</b>                                    | <b>Monto</b>        |
|--|---------------------|
| 1. Obligación por beneficios definidos al inicio del año       | 4,568,677.03        |
| 2. Costo Laboral   | 743,168.94          |
| 3. Costo Financiero  | 176,696.08          |
| 4. Pérdida reconocida por enmiendas al plan                    | -                   |
| 5. Pérdida reconocida por cambios en los supuestos y ajustes   | 147,551.64          |
| 6. Beneficios pagados  | (196,173.50)        |
| 7. Disminución por variación en tasa de cambio                 | -                   |
| <b>8. Obligación por beneficios definidos al final del año</b> | <b>5,439,920.19</b> |
| 9. Pérdida (ganancias) actuariales con cargo al patrimonio     | -                   |
| 10. Costos por servicios pasados por amortizar                 | -                   |
| <b>11. Provisión (RESERVA) al final del año</b>                | <b>5,439,920.19</b> |

| <b>Desahucio:</b>  | <b>Monto</b>        |
|--|---------------------|
| 1. Obligación por beneficios definidos al inicio del año       | 1,053,967.00        |
| 2. Costo Laboral   | 308,608.14          |
| 3. Costo Financiero  | 57,664.00           |
| 4. Pérdida reconocida por enmiendas al plan                    | -                   |
| 5. Pérdida reconocida por cambios en los supuestos y ajustes   | -                   |
| 6. Beneficios pagados  | (44,276.00)         |
| 7. Disminución por variación en tasa de cambio                 | -                   |
| <b>8. Obligación por beneficios definidos al final del año</b> | <b>1,375,963.14</b> |
| 9. Pérdida (ganancias) actuariales con cargo al patrimonio     | -                   |
| 10. Costos por servicios pasados por amortizar                 | -                   |
| <b>11. Provisión (RESERVA) al final del año</b>                | <b>1,375,963.14</b> |

**Conciliación:**

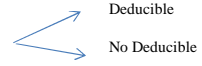
**Jubilación Patronal:**

Provisión registrada bajo NIIF al 31/12/2010 4,568,677.03

Provisión registrada bajo NIIF al 31/12/2011 5,439,920.19

**Gasto del Año Jubilación Patronal**

1,067,416.65



Deducible

No Deducible

320,225.00

747,191.66

} Tomado de la Conciliación Contable Tributaria de la Compañía.

**Desahucio:**

Provisión registrada bajo NIIF al 31/12/2010 1,053,967.00

Provisión registrada bajo NIIF al 31/12/2011 1,375,963.14

**Gasto del Año Desahucio**

366,272.14 100% deducible de acuerdo a lo establecido en el artículo 27 literal f) de la LRTI

2012

**Cálculo Actuarial preparada para consideraciones NIIF**

| <b>Jubilación Patronal:</b>                                    | <b>Monto</b>        |
|--|---------------------|
| 1. Obligación por beneficios definidos al inicio del año       | 5,439,920.19        |
| 2. Costo Laboral   | 765,464.01          |
| 3. Costo Financiero  | 194,365.69          |
| 4. Pérdida reconocida por enmiendas al plan                    | -                   |
| 5. Pérdida reconocida por cambios en los supuestos y ajustes   | 118,041.31          |
| 6. Beneficios pagados  | (216,923.50)        |
| 7. Disminución por variación en tasa de cambio                 | -                   |
| <b>8. Obligación por beneficios definidos al final del año</b> | <b>6,300,867.69</b> |
| 9. Pérdida (ganancias) actuariales con cargo al patrimonio     | -                   |
| 10. Costos por servicios pasados por amortizar                 | -                   |
| <b>11. Provisión (RESERVA) al final del año</b>                | <b>6,300,867.69</b> |

| <b>Desahucio:</b>  | <b>Monto</b>        |
|--|---------------------|
| 1. Obligación por beneficios definidos al inicio del año       | 1,375,963.14        |
| 2. Costo Laboral   | 314,780.30          |
| 3. Costo Financiero  | 59,393.92           |
| 4. Pérdida reconocida por enmiendas al plan                    | -                   |
| 5. Pérdida reconocida por cambios en los supuestos y ajustes   | -                   |
| 6. Beneficios pagados  | (67,926.00)         |
| 7. Disminución por variación en tasa de cambio                 | -                   |
| <b>8. Obligación por beneficios definidos al final del año</b> | <b>1,682,211.36</b> |
| 9. Pérdida (ganancias) actuariales con cargo al patrimonio     | -                   |
| 10. Costos por servicios pasados por amortizar                 | -                   |
| <b>11. Provisión (RESERVA) al final del año</b>                | <b>1,682,211.36</b> |

**Conciliación:**

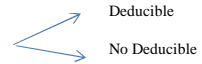
**Jubilación Patronal:**

Provisión registrada bajo NIIF al 31/12/2011 5,439,920.19

Provisión registrada bajo NIIF al 31/12/2012 6,300,867.69

**Gasto del Año Jubilación Patronal**

1,077,871.00



431,148.40

646,722.60

} Tomado de la Conciliación Contable Tributaria de la Compañía.

**Desahucio:**

Provisión registrada bajo NIIF al 31/12/2011 1,375,963.14

Provisión registrada bajo NIIF al 31/12/2012 1,682,211.36

**Gasto del Año Desahucio**

374,174.22 100% deducible de acuerdo a lo establecido en el artículo 27 literal f) de la LRTI

2012

**Cálculo Actuarial preparada para consideraciones NIIF**

| <b>Jubilación Patronal:</b>                                    | <b>Monto</b>        |
|--|---------------------|
| 1. Obligación por beneficios definidos al inicio del año       | 6,300,867.69        |
| 2. Costo Laboral   | 780,773.29          |
| 3. Costo Financiero  | 213,802.25          |
| 4. Pérdida reconocida por enmiendas al plan                    | -                   |
| 5. Pérdida reconocida por cambios en los supuestos y ajustes   | 94,433.05           |
| 6. Beneficios pagados  | (186,380.50)        |
| 7. Disminución por variación en tasa de cambio                 | -                   |
| <b>8. Obligación por beneficios definidos al final del año</b> | <b>7,203,495.78</b> |
| 9. Pérdida (ganancias) actuariales con cargo al patrimonio     | -                   |
| 10. Costos por servicios pasados por amortizar                 | -                   |
| <b>11. Provisión (RESERVA) al final del año</b>                | <b>7,203,495.78</b> |

| <b>Desahucio:</b>  | <b>Monto</b>        |
|--|---------------------|
| 1. Obligación por beneficios definidos al inicio del año       | 1,682,211.36        |
| 2. Costo Laboral   | 324,223.71          |
| 3. Costo Financiero  | 60,581.80           |
| 4. Pérdida reconocida por enmiendas al plan                    | -                   |
| 5. Pérdida reconocida por cambios en los supuestos y ajustes   | -                   |
| 6. Beneficios pagados  | (80,382.00)         |
| 7. Disminución por variación en tasa de cambio                 | -                   |
| <b>8. Obligación por beneficios definidos al final del año</b> | <b>1,986,634.87</b> |
| 9. Pérdida (ganancias) actuariales con cargo al patrimonio     | -                   |
| 10. Costos por servicios pasados por amortizar                 | -                   |
| <b>11. Provisión (RESERVA) al final del año</b>                | <b>1,986,634.87</b> |

**Conciliación:**

**Jubilación Patronal:**

Provisión registrada bajo NIIF al 31/12/2012

6,300,867.69

Provisión registrada bajo NIIF al 31/12/2013

7,203,495.78

**Gasto del Año Jubilación Patronal**

1,089,008.59



Deducible

435,603.44

No Deducible

653,405.15

} Tomado de la Conciliación Contable Tributaria de la Compañía.

**Desahucio:**

Provisión registrada bajo NIIF al 31/12/2012

1,682,211.36

Provisión registrada bajo NIIF al 31/12/2013

1,986,634.87

**Gasto del Año Desahucio**

384,805.51 100% deducible de acuerdo a lo establecido en el artículo 27 literal f) de la LRTI

Cuentas por Cobrar Empleados:

|          |                |                |   |         |        |
|----------|----------------|----------------|---|---------|--------|
| <b>1</b> | <b>Nominal</b> | <b>146,460</b> | - | 146,260 | 9.304% |
|          | <b>Gastos</b>  | <b>200</b>     |   | 13,548  |        |
|          |                |                |   | 13,548  |        |
|          |                |                |   | 160,008 |        |

| SI         | Devengo   | Flujo int | Flujo K   | SF |            |
|------------|-----------|-----------|-----------|----|------------|
| 146,260.00 | 13,608.38 | -         | 13,547.55 | -  | 146,320.83 |
| 146,320.83 | 13,614.04 | -         | 13,547.55 | -  | 146,387.32 |
| 146,387.32 | 13,620.23 | -         | 13,547.55 | -  | 146,460.00 |

|          |                |                |   |         |        |
|----------|----------------|----------------|---|---------|--------|
| <b>2</b> | <b>Nominal</b> | <b>634,660</b> | - | 634,460 | 9.258% |
|          | <b>Gastos</b>  | <b>200</b>     |   | 58,706  |        |
|          |                |                |   | 58,706  |        |
|          |                |                |   | 58,706  |        |
|          |                |                |   | 58,706  |        |
|          |                |                |   | 693,366 |        |

| SI         | Devengo   | Flujo int | Flujo K   | SF |            |
|------------|-----------|-----------|-----------|----|------------|
| 634,460.00 | 58,739.30 | -         | 58,706.05 | -  | 634,493.25 |
| 634,493.25 | 58,742.38 | -         | 58,706.05 | -  | 634,529.57 |
| 634,529.57 | 58,745.74 | -         | 58,706.05 | -  | 634,569.26 |
| 634,569.26 | 58,749.41 | -         | 58,706.05 | -  | 634,612.62 |
| 634,612.62 | 58,753.43 | -         | 58,706.05 | -  | 634,660.00 |

|          |                |                |   |         |        |
|----------|----------------|----------------|---|---------|--------|
| <b>3</b> | <b>Nominal</b> | <b>165,988</b> | - | 165,788 | 9.281% |
|          | <b>Gastos</b>  | <b>200</b>     |   | 15,354  |        |
|          |                |                |   | 15,354  |        |
|          |                |                |   | 15,354  |        |
|          |                |                |   | 15,354  |        |
|          |                |                |   | 181,342 |        |

| SI         | Devengo   | Flujo int | Flujo K   | SF |            |
|------------|-----------|-----------|-----------|----|------------|
| 165,788.00 | 15,387.12 | -         | 15,353.89 | -  | 165,821.23 |
| 165,821.23 | 15,390.21 | -         | 15,353.89 | -  | 165,857.55 |
| 165,857.55 | 15,393.58 | -         | 15,353.89 | -  | 165,897.23 |
| 165,897.23 | 15,397.26 | -         | 15,353.89 | -  | 165,940.60 |
| 165,940.60 | 15,401.29 | -         | 15,353.89 | -  | 165,988.00 |

|          |                |               |   |        |        |
|----------|----------------|---------------|---|--------|--------|
| <b>4</b> | <b>Nominal</b> | <b>29,292</b> | - | 29,092 | 9.427% |
|          | <b>Gastos</b>  | <b>200</b>    |   | 2,710  |        |
|          |                |               |   | 2,710  |        |
|          |                |               |   | 2,710  |        |
|          |                |               |   | 2,710  |        |
|          |                |               |   | 32,002 |        |

| SI        | Devengo  | Flujo int | Flujo K  | SF |           |
|-----------|----------|-----------|----------|----|-----------|
| 29,092.00 | 2,742.65 | -         | 2,709.51 | -  | 29,125.14 |
| 29,125.14 | 2,745.77 | -         | 2,709.51 | -  | 29,161.39 |
| 29,161.39 | 2,749.19 | -         | 2,709.51 | -  | 29,201.07 |
| 29,201.07 | 2,752.93 | -         | 2,709.51 | -  | 29,244.49 |
| 29,244.49 | 2,757.02 | -         | 2,709.51 | -  | 29,292.00 |

**Conciliación:**

|  |            |
|--|------------|
| Valor de la cuenta por cobrar empleados (porción Largo plazo) bajo NEC al 31/12/2009 | 976,400.00 |
| Valor estimado bajo NIC mediante aplicación del método de costo Amortizado           | 975,935.84 |

---

|   |                 |
|---|-----------------|
| <b>Ajuste a ser registrado contra patrimonio (Resultados Acumulados por la aplicación de la NIIF 1)</b> | <b>(464.16)</b> |
|---|-----------------|

---

## **ANEXO 3**

**Antecedentes:**

- Debido a la constante variación de precios y la escasez de materia prima la Compañía se vio obligada a sobre-stokear sus inventarios a mediados del 2008, con el objetivo de mantener una continuidad en su producción durante el 2009.

- Durante el segundo semestre del ejercicio 2008 se produjeron drásticas bajas en los precios de materia prima (11% aproximadamente) por lo que la compañía se vio obligada a reevaluar sus inventarios considerando la normativa contable (valor neto de realización), cuyo cálculo se presenta a continuación.

**Valor Neto de Realización****Simulación para determinación del valor al cual se deben costear los inventarios a fin de año**

|                                      | dic-08 | ene-09       | feb-09     | mar-09     | Promedio<br>Alambrón |
|--------------------------------------|--------|--------------|------------|------------|----------------------|
| Precio de venta promedio USD/TM      | 1,490  | 1,326        | 1,180      | 1,050      |                      |
| Disminución de precio                |        | 11%          | 11%        | 11%        |                      |
| Margen Bruto %                       |        | 18%          | 18%        | 18%        |                      |
| Margen Bruto US\$/TM                 | -      | 239          | 212        | 189        |                      |
| Fletes                               |        | 40           | 40         | 40         |                      |
| Costo Cash ( CIF )                   | 205    | 205          | 205        | 205        |                      |
| Costo otras materias primas          | 40     | 40           | 40         | 40         |                      |
| Costo de alambrón US\$/TM            |        | 802          | 683        | 576        |                      |
| <b>Costo alambrón máximo US\$/TM</b> |        | <b>1,041</b> | <b>895</b> | <b>765</b> | <b>901</b>           |
| <b>Costo alambrón mínimo US\$/TM</b> |        | <b>802</b>   | <b>683</b> | <b>576</b> | <b>687</b>           |

A  
B  
C  
D  
D  
D

| <b>Escenario con alambrón a US\$680</b> |    | Ene        | Feb        | Mar        |
|---|----|------------|------------|------------|
| Precio                                  |    | 1,326      | 1,180      | 1,050      |
| Disminución                             |    | 11%        | 11%        | 11%        |
| <b>Margen %</b>                         |    | <b>27%</b> | <b>18%</b> | <b>7%</b>  |
| Margen usd/tm                           |    | 354        | 208        | 78         |
| Costo otras materias primas             | 40 | 40         | 40         | 40         |
| Fletes                                  |    | 40         | 40         | 40         |
| Costo Cash                              |    | 205        | 205        | 205        |
| <b>Costo alambrón usd/tm</b>            |    | <b>687</b> | <b>687</b> | <b>687</b> |

A  
B  
D  
D  
D

**Conclusión:**

El ajuste se afectará a los siguientes rubros:

|                      | Inventario en Ton. | Costo Real Alambrón | Costo última Compra | Ajuste            |
|----------------------|--------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| Materia Prima        | 597                | 1,232.35            | 687                 | 325,336.47        |
| Productos en Proceso | 7                  | 1,232.35            | 1,041               | 1,247.94          |
| Productos Terminados | -                  | 1,232.35            | 1,041               | 0.00              |
| <b>Total Ajuste:</b> |                    |                     |                     | <b>326,584.40</b> |

A Precio de Venta real del alambrón  
B % de disminución del precio del alambrón  
C Se consideró un 18% de margen bruto sobre el precio de venta  
D Valor unitario de los costos de conversión

## **ANEXO 4**

Cálculo del VPP  
Al 31 de diciembre del 2009

PTEA

| MOVIMIENTO DEL AÑO                   |         |                                       |             |                                     |   |   |                                |   |   |  |                                   |                  |            |
|--------------------------------------|---------|---------------------------------------|-------------|-------------------------------------|---|---|--------------------------------|---|---|--|-----------------------------------|------------------|------------|
| Cta. Contable                        | Entidad | Inversiones en acciones al 31-12-2008 | Movimientos | Inversión en acciones al 31-12-2009 | % Participación en relacionada s/Confirmación | Total Patrimonio Relacionada s/confirmación | Valor Patrimonial Proporcional | Total de acciones emitidas por relacionada s/confirmación | Valor nominal por acción según confirmación a relacionada | Valor US\$ de acciones emitidas por relacionada s/confirmación | No. De acciones a favor de la Cía | Valor nominal    | Ajuste     |
| 1311001                              | A       | 69,679                                | -           | 69,679                              | 23.226%                                       | 617,063.00                                  | 143,320.27                     | 300,000.00  | 1.00  | 300,000.00   | 69,679                            | 69,679           | 73,641.68  |
| 1311002                              | B       | 40,000                                | -           | 40,000                              | 43.011%                                       | 72,374.35                                   | 31,128.75                      | 93,000.00   | 1.00  | 93,000.00  | 40,000                            | 40,000           | (8,871.25) |
| 1311003                              | C       | 10                                    | -           | 10                                  | 0.063%  | 52,353.35                                   | 33.19                          | 15,000.00   | 1.00  | 15,000.00  | 10                                | 10               | 23.68      |
| <b>Total Calculado por Auditoría</b> |         |                                       |             |                                     |   |   |                                |   |   |  |                                   | <b>64,794.11</b> |            |

## **ANEXO 5**

**Cálculo del Impuesto Diferido**

| Cuentas                                   | Clasificación | Base Tributaria de Activos y Pasivos      |                                  |                                   |                                   | Valor neto en Libros Suj. NIF al 1 Ene 10 | Base Tributaria | Diferencia Temporal             | Proyección Recuperación Diferencia Temporal |              |                                 |              | Tasa De Impuesto Aplicable |      |              |                                 | Total Ingt. Diferida | Clasificación |              |     |
|---|---------------|---|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---|-----------------|---------------------------------|---|--------------|---------------------------------|--------------|----------------------------|------|--------------|---------------------------------|----------------------|---------------|--------------|-----|
|   |               | Valor neto en Libros Suj. NIF al 1 Ene 10 | (-) Cantidades Contables Futuras | (+) Cantidades Deducibles Futuras | (-) Montos no imputables a futuro |   |                 |                                 | Base Tributaria                             | 2010         | 2011                            | 2012         | 2013                       | 2010 | 2011         | 2012                            |                      |               | 2013         |     |
| Jubilación Patronal                       | Pasivo        | 1,408,823                                 | -                                | 845,293.80                        | -                                 | 563,529                                   | 1,408,823       | 563,529.20                      | 845,293.80                                  | 84,529.38    | 338,117.52                      | 169,058.76   | 253,888.14                 | a    | 21,132.35    | 81,144.20                       | 38,883.51            | 55,789.39     | 196,955.46   | aid |
| Provisión de cuentas Incobrables          | Pasivo        | 525,352                                   | -                                | 187,797.40                        | -                                 | 337,555                                   | 525,352         | 337,554.66                      | 187,797.40                                  | 83,167.15    | 87,325.51                       | 17,204.74    | -                          | b    | 20,791.79    | 20,958.12                       | 3,980.09             | -             | 45,730.00    | aid |
| Edificios y Obras Exteriores              | Activo        | 6,723,530                                 | 6,223,529.80                     | 3,762,325.00                      | -                                 | 4,262,325                                 | 6,723,530       | 4,262,325.00                    | 2,461,204.80                                | 2,461,204.80 | 2,386,204.80                    | 2,311,204.80 | 2,236,204.80               |      | 615,301.20   | 572,689.15                      | 531,577.10           | 491,965.06    | 615,301.20   | pid |
| Maquinaria, equipo e instalaciones.       | Activo        | 14,906,659                                | 14,806,659                       | 6,049,994                         | -                                 | 6,149,994                                 | 14,906,659      | 6,149,994.40                    | 8,756,664.80                                | 8,756,664.80 | 8,885,831.00                    | 9,014,997.20 | 9,144,163.40               |      | 2,189,166.20 | 2,132,599.44                    | 2,073,449.36         | 2,011,715.95  | 2,189,166.20 | pid |
| Muebles, enseres y equipo de oficina      | Activo        | 2,115,598                                 | 2,100,241                        | 2,828,607                         | -                                 | 2,863,965                                 | 2,115,598       | 2,863,965                       | 728,366.31                                  | 728,366.31   | 1,074,870.68                    | 1,421,375.04 | 1,767,879.40               |      | 182,091.58   | 257,968.96                      | 326,916.26           | 388,933.47    | 182,091.58   | aid |
| Amortización de pérdidas tributarias      | Activo        |   |                                  | Ver cálculo en planilla adjunta   |                                   |   |                 | Ver cálculo en planilla adjunta |   |              | Ver cálculo en planilla adjunta |              |                            |      |              | Ver cálculo en planilla adjunta |                      |               | 341,960.00   | aid |
| <b>Total Total diferencias temporales</b> |               | <b>25,699,962</b>                         | <b>23,130,430</b>                | <b>13,674,018</b>                 | <b>-</b>                          | <b>14,177,367.80</b>                      |                 |                                 |   |              |                                 |              |                            |      |              |                                 |                      |               |              |     |

**Fórmula de Base Tributaria:**

Activo = Valor en Libros - Cantidades Imponibles + Cantidades Deducibles  
 Pasivo = Su importe en Libros - Monto deducible Futuro

- a La diferencia temporal de jubilación patronal fue distribuida en función de que los empleados cumplen 10 años de servicio para que el gasto se vuelva deducible ( información segregada de acuerdo a estudio actuarial de la Compañía)
- b diferencia temporal distribuida en función de que el gasto de la provisión incobrables se vuelva deducible a futuro

**Impuesto a la Renta Diferido a ser Registrado**

|                          |                     |     |
|--------------------------|---------------------|-----|
| Impuesto Diferido Activo | (766,735.03)        |     |
| Impuesto Diferido Pasivo | 2,804,467.40        |     |
| <b>Total</b>             | <b>2,037,732.37</b> | IDP |

**Cálculo del Impuesto Diferido**

| Cuentas                                   | Clasificación | Base Tributaria de Activos y Pasivos           |                               |                                 |                                   | Valor neto en Libros bajo NIIF al 31 Dic. 2010 | Base Tributaria | Diferencia Temporal             | Proyección Recuperación Diferencia Temporal |              |                                 |              | Tasa De Impuesto Aplicable |      |              |              |              | Total Imp. Diferid. | Clasificación |     |
|---|---------------|--|-------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|--|-----------------|---------------------------------|---|--------------|---------------------------------|--------------|----------------------------|------|--------------|--------------|--------------|---------------------|---------------|-----|
|   |               | Valor neto en Libros bajo NIIF al 31 Dic. 2010 | (-) Cuentas Contables Futuras | (+) Cuentas Deducibles Futuras  | (-) Montos no imputables a futuro |  |                 |                                 | Base Tributaria                             | 2011         | 2012                            | 2013         | 2014                       | 2011 | 2012         | 2013         | 2014         |                     |               |     |
| Jubilación Patronal                       | Pasivo        | 1,445,670                                      | -                             | 867,402.04                      | -                                 | 578,268  | 1,445,670       | 578,268.03                      | 867,402.04                                  | 86,740.20    | 346,960.82                      | 173,480.41   | 260,220.61                 | a    | 24%          | 27%          | 22%          | 22%                 | 196,032.86    | aid |
| Provisión de cuentas Incobrables          | Pasivo        | 546,366  | -                             | 104,630.25                      | -                                 | 441,736  | 546,366         | 441,735.89                      | 104,630.25                                  | 87,325.51    | 17,304.74                       | -            | -                          | b    | 20,958.12    | 3,980.09     | -            | -                   | 24,938.21     | aid |
| Edificios y Obras Exteriores              | Activo        | 8,365,976                                      | 7,845,975.60                  | 5,459,770.80                    | -                                 | 5,979,771                                      | 8,365,976       | 5,979,770.80                    | 2,386,204.80                                | 2,386,204.80 | 2,351,204.80                    | 2,316,204.80 | 2,281,204.80               |      | 572,689.15   | 540,777.10   | 509,565.06   | 501,865.06          | 572,689.15    | pid |
| Magníficos, equipo e instalaciones        | Activo        | 14,515,118                                     | 14,410,118                    | 5,516,662                       | -                                 | 5,623,662                                      | 14,515,118      | 5,623,662.00                    | 8,891,456.00                                | 8,891,456.00 | 9,047,872.20                    | 9,302,288.40 | 9,356,704.60               |      | 2,134,429.44 | 2,083,100.03 | 2,024,503.45 | 2,058,475.01        | 2,134,429.44  | pid |
| Muebles, enseres y equipo de oficina      | Activo        | 1,705,818                                      | 1,667,640                     | 2,760,031                       | -                                 | 2,798,389                                      | 1,705,818       | 2,798,389                       | 1,092,570.68                                | 1,092,570.68 | 1,468,475.04                    | 1,844,379.40 | 1,520,203.52               |      | 262,216.96   | 337,349.26   | 405,763.47   | 334,444.77          | 262,216.96    | aid |
| Amortización de pérdidas tributarias      | Activo        | -  | -                             | Ver cálculo en planilla adjunta | -                                 | -  | -               | Ver cálculo en planilla adjunta | -   | -            | Ver cálculo en planilla adjunta | -            | -                          |      | -            | -            | -            | -                   | -             | -   |
| <b>Total Total diferencias temporales</b> |               | <b>26,578,948</b>                              | <b>23,923,454</b>             | <b>14,708,496</b>               | <b>-</b>                          | <b>15,419,825.47</b>                           |                 |                                 |   |              |                                 |              |                            |      |              |              |              |                     |               |     |

**Fórmula de Base Tributaria:**

Activo = Valor en Libro - Cuentas Imposibles + Cuentas Deducibles  
 Pasivo = Su importe en Libro - Monto deducible Futuro

- a La diferencia temporal de jubilación patronal fue distribuida en función de que los empleados cumplan 10 años de servicio para que el gasto se vuelva deducible ( información segregada de acuerdo a estado actuarial de la Compañía)
- b diferencia temporal distribuida en función de que el gasto de la provisión incobrables se vuelva deducible a futuro

**Impuesto a la Renta Diferido a ser Registrado**

|                          |                     |            |
|--------------------------|---------------------|------------|
| Impuesto Diferido Activo | (515,559.01)        |            |
| Impuesto Diferido Pasivo | 2,707,118.99        |            |
| <b>Total</b>             | <b>2,191,559.99</b> | <b>IDP</b> |

**Cálculo del Impuesto Diferido**

| Cuentas                              | Clasificación | Base Tributaria de Activos y Pasivos           |                               |                                |                                   | Valor neto en Libros bajo NIIF al 31 Dic. 2011 | Base Tributaria | Diferencia Temporal | Proyección Recuperación Diferencia Temporal |              |              |              | Tasa De Impuesto Aplicable |      |              |              |              | Total Imp. Diferid. | Clasificación |     |
|--------------------------------------|---------------|--|-------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|--|-----------------|---------------------|---|--------------|--------------|--------------|----------------------------|------|--------------|--------------|--------------|---------------------|---------------|-----|
|                                      |               | Valor neto en Libros bajo NIIF al 31 Dic. 2011 | (-) Cuentas Costables Futuras | (+) Cuentas Deducibles Futuras | (-) Montos no imputables a futuro |  |                 |                     | Base Tributaria                             | 2012         | 2013         | 2014         | 2015                       | 2012 | 2013         | 2014         | 2015         |                     |               |     |
| Jubilación Patronal                  | Pasivo        | 1,067,417                                      | -                             | 747,191.66                     | -                                 | 320,225  | 1,067,417       | 320,225.00          | 747,191.66                                  | 74,719.17    | 298,876.66   | 149,438.33   | 224,157.50                 | a    | 17,185.41    | 65,752.87    | 32,876.43    | 49,314.65           | 165,129.36    | aid |
| Provisión de cuentas Incobrables     | Pasivo        | 584,612  | -                             | 17,204.74                      | -                                 | 567,207  | 584,612         | 567,207.03          | 17,204.74                                   | 17,204.74    | -            | -            | -                          | b    | 3,980.09     | -            | -            | -                   | 3,980.09      | aid |
| Edificios y Obras Exteriores         | Activo        | 9,404,171                                      | 8,869,171.40                  | 6,569,716.60                   | -                                 | 7,104,717                                      | 9,404,171       | 7,104,716.60        | 2,402,954.80                                | 2,402,954.80 | 2,441,454.80 | 2,479,954.80 | 2,518,454.80               | -    | 552,679.60   | 537,120.06   | 545,590.06   | 554,060.06          | 552,679.60    | pid |
| Maquinaria, equipo e instalaciones.  | Activo        | 14,781,502                                     | 14,664,502                    | 5,598,330                      | -                                 | 5,715,330                                      | 14,781,502      | 5,715,329.60        | 9,066,172.20                                | 9,066,172.20 | 9,281,188.40 | 9,496,204.60 | 9,711,220.80               | -    | 2,085,219.61 | 2,041,861.45 | 2,089,165.01 | 2,136,468.58        | 2,085,219.61  | pid |
| Muebles, enseres y equipo de oficina | Activo        | 1,072,478                                      | 1,032,720                     | 2,509,455                      | -                                 | 2,549,213                                      | 1,072,478       | 2,549,213           | 1,476,735.04                                | 1,476,735.04 | 1,866,359.40 | 1,555,903.52 | 1,245,447.64               | -    | 339,649.06   | 410,599.07   | 342,298.77   | 273,998.48          | 339,649.06    | aid |
| Amortización de pérdidas tributarias | Activo        | -  | -                             | -                              | -                                 | -  | -               | -                   | -   | -            | -            | -            | -                          | -    | -            | -            | -            | -                   | -             | aid |
| Total Total diferencias temporales   |               | 26,910,179                                     | 24,566,393                    | 15,441,998                     | -                                 | 16,256,791.10                                  |                 |                     |   |              |              |              |                            |      |              |              |              |                     |               |     |

**Fórmula de Base Tributaria:**

Activo = Valor en Libros - Cantidades Imponibles + Cantidades Deducibles  
 Pasivo = Su importe en Libros - Monto deducible Futuro

- a La diferencia temporal de jubilación patronal fue distribuida en función de que los empleados cumplen 10 años de servicio para que el gasto se vuelva deducible ( información segregada de acuerdo a estudio actuarial de la Compañía)
- b diferencia temporal distribuida en función de que el gasto de la provisión incobrables se vuelva deducible a futuro

**Impuesto a la Renta Diferido a ser Registrado**

|                          |                     |     |
|--------------------------|---------------------|-----|
| Impuesto Diferido Activo | (508,758.51)        |     |
| Impuesto Diferido Pasivo | 2,637,899.21        |     |
| <b>Total</b>             | <b>2,129,140.70</b> | IDP |

**Cálculo del Impuesto Diferido**

| Cuentas                                   | Clasificación | Base Tributaria de Activos y Pasivos           |                                  |                                   |                                     | Valor neto en Libros bajo NIIF al 31 Dic. 2012 | Base Tributaria | Diferencia Temporal             | Proyección Recuperación Diferencia Temporal |              |                                 |              | Tasa De Impuesto Aplicable |      |                                 |              | Total Imp. Diferido | Clasificación |              |     |
|---|---------------|--|----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|--|-----------------|---------------------------------|---|--------------|---------------------------------|--------------|----------------------------|------|---------------------------------|--------------|---------------------|---------------|--------------|-----|
|   |               | Valor neto en Libros bajo NIIF al 31 Dic. 2012 | (-) Cantidades Contables Futuras | (+) Cantidades Deducibles Futuras | (-) Montos no recuperables a futuro |  |                 |                                 | Base Tributaria                             | 2013         | 2014                            | 2015         | 2016                       | 2013 | 2014                            | 2015         |                     |               | 2016         |     |
| Jubilación Patronal                       | Pasivo        | 1,077,871                                      | -                                | 646,722.60                        | -                                   | 431,148  | 1,077,871       | 431,148.40                      | 646,722.60                                  | 64,672.26    | 258,689.04                      | 129,344.52   | 194,016.78                 | a    | 22%                             | 22%          | 22%                 | 22%           | 142,278.97   | aid |
| Provisión de cuentas Incobrables          | Pasivo        | 419,688  | -                                | -                                 | -                                   | 419,688  | 419,688         | 419,688.48                      | -   | -            | -                               | -            | -                          | b    | 14,227.90                       | 56,911.59    | 28,455.79           | 42,683.69     | -            | pid |
| Edificios y Obras Exteriores              | Activo        | 11,332,760                                     | 10,772,760.06                    | 8,579,662.40                      | -                                   | 9,139,662                                      | 11,332,760      | 9,139,662.40                    | 2,443,597.66                                | 2,443,597.66 | 2,536,383.37                    | 2,629,169.09 | 2,721,954.80               | -    | 537,591.48                      | 558,004.34   | 578,417.20          | 598,830.06    | 537,591.48   | pid |
| Maquinaria, equipo e instalaciones.       | Activo        | 14,549,623                                     | 14,425,123                       | 5,132,497                         | -                                   | 5,256,997                                      | 14,549,623      | 5,256,997.20                    | 9,292,625.90                                | 9,292,625.90 | 9,545,517.10                    | 9,798,408.30 | 10,051,299.50              | -    | 2,044,377.70                    | 2,100,013.76 | 2,155,649.83        | 2,211,285.89  | 2,044,377.70 | pid |
| Muebles, enseres y equipo de oficina      | Activo        | 501,518  | 459,360                          | 2,339,879                         | -                                   | 2,382,037                                      | 501,518         | 2,382,037                       | 1,880,519.40                                | 1,880,519.40 | 1,593,583.52                    | 1,306,647.64 | 990,011.76                 | -    | 413,714.27                      | 350,588.37   | 287,462.48          | 217,802.59    | 413,714.27   | aid |
| Amortización de pérdidas tributarias      | Activo        | -  | -                                | -                                 | -                                   | -  | -               | -                               | -   | -            | -                               | -            | -                          | -    | -                               | -            | -                   | -             | -            | aid |
|   |               |  |                                  | Ver cálculo en planilla adjunta   |                                     |  |                 | Ver cálculo en planilla adjunta |   |              | Ver cálculo en planilla adjunta |              |                            |      | Ver cálculo en planilla adjunta |              |                     |               |              |     |
| <b>Total Total diferencias temporales</b> |               | <b>28,081,460</b>                              | <b>25,657,243</b>                | <b>16,698,762</b>                 | <b>-</b>                            | <b>17,829,533.47</b>                           |                 |                                 |   |              |                                 |              |                            |      |                                 |              |                     |               |              |     |

**Fórmula de Base Tributaria:**

Activo = Valor en Libros - Cantidades Imponibles + Cantidades Deducibles  
 Pasivo = Su importe en Libros - Monto deducible Futuro

a La diferencia temporal de jubilación patronal fue distribuida en función de que los empleados cumplen 10 años de servicio para que el gasto se vuelva deducible ( información segregada de acuerdo a estudio actuarial de la Compañía)

b diferencia temporal distribuida en función de que el gasto de la provisión incobrables se vuelva deducible a futuro

**Impuesto a la Renta Diferido a ser Registrado**

|                          |                     |     |
|--------------------------|---------------------|-----|
| Impuesto Diferido Activo | (555,993.24)        |     |
| Impuesto Diferido Pasivo | 2,581,969.18        |     |
| <b>Total</b>             | <b>2,025,975.94</b> | IDP |

**Cálculo del Impuesto Diferido**

| Cuentas                              | Clasificación | Base Tributaria de Activos y Pasivos          |                               |                                   |                                   | Valor neto en Libros bajo NIIF al 31 Dic 2013 | Base Tributaria | Diferencia Temporal | Proyección Recuperación Diferencia Temporal |              |              |               | Tasa De Impuesto Aplicable |      |              |              |              | Total Imp. Diferid. | Clasificación |           |           |           |              |     |     |
|--------------------------------------|---------------|---|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---|-----------------|---------------------|---|--------------|--------------|---------------|----------------------------|------|--------------|--------------|--------------|---------------------|---------------|-----------|-----------|-----------|--------------|-----|-----|
|                                      |               | Valor neto en Libros bajo NIIF al 31 Dic 2013 | (-) Cuentas Contables Futuras | (+) Cantidades Deducibles Futuras | (-) Montos no imputables a futuro |   |                 |                     | Base Tributaria                             | 2014         | 2015         | 2016          | 2017                       | 2014 | 2015         | 2016         | 2017         |                     |               |           |           |           |              |     |     |
| Jubilación Patronal                  | Pasivo        | 1,089,009                                     | -                             | 653,405.15                        | -                                 | 435,603                                       | 1,089,009       | 435,603.44          | 653,405.15                                  | 65,340.52    | 261,362.06   | 130,681.03    | 196,021.55                 | a    | 22%          | 22%          | 22%          | 22%                 | 14,374.91     | 57,499.65 | 28,749.83 | 43,124.74 | 143,749.13   | aid |     |
| Provisión de cuentas Incobrables     | Pasivo        | 681,657                                       | -                             | -                                 | -                                 | 681,657                                       | 681,657         | 681,657.33          | -   | 681,657      | 681,657.33   | -             | -                          | b    | -            | -            | -            | -                   | -             | -         | -         | -         | -            | -   | pid |
| Edificio y Otros Estereos            | Activo        | 11,886,362                                    | 11,314,291.57                 | 9,197,108.20                      | -                                 | 9,769,108                                     | 11,886,362      | 9,769,108.20        | 2,557,983.37                                | 2,557,983.37 | 2,669,969.09 | 2,781,954.80  | 2,893,940.51               | -    | 562,796.54   | 587,393.20   | 612,030.06   | 636,666.91          | -             | -         | -         | -         | 562,756.34   | pid |     |
| Maquinaria, equipo e instalaciones.  | Activo        | 14,397,649                                    | 14,264,449                    | 4,705,665                         | -                                 | 4,838,865                                     | 14,397,649      | 4,838,864.80        | 9,558,784.60                                | 9,558,784.60 | 9,855,610.80 | 10,152,437.00 | 9,440,930.80               | -    | 2,102,932.61 | 2,168,234.38 | 2,233,536.14 | 2,077,004.78        | -             | -         | -         | -         | 2,102,932.61 | pid |     |
| Muebles, enseres y equipo de oficina | Activo        | 529,058                                       | 485,100                       | 2,089,304                         | -                                 | 2,133,261                                     | 529,058         | 2,133,261           | 1,604,203.52                                | 1,604,203.52 | 1,334,907.64 | 1,035,911.76  | 693,355.88                 | -    | 352,024.77   | 293,679.68   | 227,900.59   | 152,538.29          | -             | -         | -         | -         | 352,024.77   | aid |     |
| Amortización de pérdidas imputarias  | Activo        | -   | -                             | -                                 | -                                 | -   | -               | -                   | -   | -            | -            | -             | -                          | -    | -            | -            | -            | -                   | -             | -         | -         | -         | -            | -   | aid |
| Total Total diferencias temporales   |               | 28,583,764                                    | 26,063,941                    | 16,645,482                        | -                                 | 17,858,494.87                                 |                 |                     |   |              |              |               |                            |      |              |              |              |                     |               |           |           |           |              |     |     |

**Fórmula de Base Tributaria:**

Activo = Valor en Libro - Cantidades Imponibles + Cantidades Deducibles  
 Pasivo = Su importe en Libro - Monto deducible Futuro

- a La diferencia temporal de jubilación patronal fue distribuida en función de que los empleados cumplan 10 años de servicio para que el gasto se vuelva deducible ( información segregada de acuerdo a estudio actuarial de la Compañía)
- b diferencia temporal distribuida en función de que el gasto de la provisión incobrables se vuelva deducible a futuro

**Impuesto a la Renta Diferido a ser Registrado**

|                          |                     |     |
|--------------------------|---------------------|-----|
| Impuesto Diferido Activo | (996,673.91)        |     |
| Impuesto Diferido Pasivo | 2,665,688.95        |     |
| <b>Total</b>             | <b>2,169,015.05</b> | IDP |



Saldo de pérdidas tributarias

| Año  | Concepto   | VALORES ORIGINALES     |                        |                        |                        |                        | Total                     |
|------|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------|
|      |  | Amortizable hasta 2009 | Amortizable hasta 2010 | Amortizable hasta 2011 | Amortizable hasta 2012 | Amortizable hasta 2013 |                           |
| 2004 | Pérdida tributaria                                       | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      | -                         |
| 2005 | Pérdida tributaria                                       | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      | -                         |
| 2006 | Pérdida tributaria                                       | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      | -                         |
| 2007 | Pérdida tributaria                                       | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      | -                         |
| 2008 | Pérdida tributaria                                       | 1,367,840              | -                      | -                      | -                      | -                      | 1,367,840                 |
|      | Total Pérdidas tributarias                               | <u>1,238,356</u>       | <u>129,484</u>         | -                      | -                      | -                      | <u>1,367,840</u>          |
|      | Aplicando la tasa del impuesto a la renta                | 309,589                | 32,371                 | -                      | -                      | -                      | 341,960                   |
|      | <b>Total impuestos diferidos</b>                         |                        |                        |                        |                        |                        | <b><u>341,960</u></b> (1) |
|      | <b>Presupuestos</b>                                      |                        |                        |                        |                        |                        |                           |
| 2009 | Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores | 4,361,202              |                        |                        |                        |                        |                           |
|      | Participación a trabajadores                             | (654,180)              |                        |                        |                        |                        |                           |
|      | (-) Ingresos exentos                                     | (3,443)                |                        |                        |                        |                        |                           |
|      | (-) Otras deducciones                                    | (146,566)              |                        |                        |                        |                        |                           |
|      | (+) Gastos no deducibles                                 | 1,396,412              |                        |                        |                        |                        |                           |
|      | (-) Otras partidas conciliatorias no gravadas            | -                      |                        |                        |                        |                        |                           |
|      | Base imponible presupuestada                             | <u>4,953,425</u>       |                        |                        |                        |                        |                           |
|      | Límite máximo de amortización de pérdidas tributarias    | <u>1,238,356</u>       | <u>129,483.87</u>      |                        |                        |                        |                           |

|                           | Corriente      | No Corriente  |
|---------------------------|----------------|---------------|
| Total impuestos diferidos | <u>309,589</u> | <u>32,371</u> |

Impuestos diferidos ajustados 341,960

| Ajuste a ser realizado           | Debe    | Haber   |
|----------------------------------|---------|---------|
| Activo por Impuestos Diferidos   | 341,960 |         |
| Ingresos por Impuestos Diferidos |         | 341,960 |

|                       | 31-12-2009   | 31-12-2009                                      |
|-----------------------|--------------|---|
| <b>Costo Abordado</b> |              |   |
| Muebles y enseres     |              | <b>NEC</b>                                      |
| costo                 | 3,535,758.80 | Muebles y enseres                               |
| Valor Residual        | 35,357.59    | 3,535,758.80                                    |
| Vida útil             | 5            | 10  |
| Depreciación 2010     | 700,080.24   | 301,665.04                                      |
|                       | 1,400,160.48 | 707,151.76                                      |
|                       |              | 301,665.04 Depreciación acumulada al 31-12-2009 |
|                       |              | 693,008.72                                      |

|      |                                      | DATOS |              |           |            |                        |              |           |            |                        |              | NIU          |              |              | Fórmula NIU  |              |              | FORMAS A DE LA BASE TEMPORAL |              |              |              | Estrategia |     | Tipo Reg | IMP. DEF.  |
|------|--------------------------------------|-------|--------------|-----------|------------|------------------------|--------------|-----------|------------|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|-----|----------|------------|
| Ctd. | Detalle                              | Grupo | Costo        | Vida Útil | V Residual | Costo - Valor Residual | Costo h.     | Vida Útil | V Residual | Costo - Valor Residual | COSTO        | DEP. ACUM.   | VALOR NETO   | Costo h.     | DEP. ACUM.   | VALOR NETO   | V.L.         | (-) C.I.F.                   | (+) C.D.F.   | B.T.         | Temporal     |            |     |          |            |
|      | Muebles, enseres y equipo de oficina |       | 3,535,758.80 | 5         | 35,357.59  | 3,500,401.21           | 3,535,758.80 | 10        | -          | 3,535,758.80           | 3,535,758.80 | 1,400,160.48 | 2,135,598.32 | 3,535,758.80 | 707,151.76   | 2,828,607.04 | 2,135,598.32 | 2,100,240.73                 | 2,828,607.04 | 2,863,964.63 | 728,366.31   | 182,091.58 | ida |          | 31/12/2010 |
|      |                                      |       |              |           |            |                        |              |           |            |                        | 3,535,758.80 | 2,400,240.73 | 1,135,518.07 | 3,535,758.80 | 1,060,727.64 | 2,475,031.16 | 1,435,518.07 | 1,400,160.48                 | 2,475,031.16 | 2,510,388.75 | 1,074,870.68 | 257,968.96 | ida |          | 31/12/2011 |
|      |                                      |       |              |           |            |                        |              |           |            |                        | 3,535,758.80 | 2,800,230.97 | 735,527.83   | 3,535,758.80 | 1,444,303.52 | 2,121,455.28 | 735,473.83   | 700,080.24                   | 2,121,455.28 | 2,156,812.87 | 1,423,375.04 | 328,616.26 | ida |          | 31/12/2012 |
|      |                                      |       |              |           |            |                        |              |           |            |                        | 3,535,758.80 | 3,500,401.21 | 35,357.59    | 3,535,758.80 | 1,767,879.40 | 1,767,879.40 | 35,357.59    | -                            | 1,767,879.40 | 1,803,236.99 | 1,767,879.40 | 388,933.47 | ida |          | 31/12/2013 |
|      |                                      |       |              |           |            |                        |              |           |            |                        | 3,535,758.80 | 3,500,401.21 | 35,357.59    | 3,535,758.80 | 2,121,455.28 | 1,414,303.52 | 35,357.59    | -                            | 1,414,303.52 | 1,449,661.11 | 1,414,303.52 | 311,146.77 | ida |          | 31/12/2014 |
|      |                                      |       |              |           |            |                        |              |           |            |                        | 3,535,758.80 | 3,500,401.21 | 35,357.59    | 3,535,758.80 | 2,475,031.16 | 1,060,727.64 | 35,357.59    | -                            | 1,060,727.64 | 1,096,085.23 | 1,060,727.64 | 235,360.98 | ida |          | 31/12/2015 |
|      |                                      |       |              |           |            |                        |              |           |            |                        | 3,535,758.80 | 3,500,401.21 | 35,357.59    | 3,535,758.80 | 2,828,607.04 | 707,151.76   | 35,357.59    | -                            | 707,151.76   | 342,509.35   | 707,151.76   | 155,573.39 | ida |          | 31/12/2016 |
|      |                                      |       |              |           |            |                        |              |           |            |                        | 3,535,758.80 | 3,500,401.21 | 35,357.59    | 3,535,758.80 | 3,182,142.92 | 353,575.88   | 35,357.59    | -                            | 353,575.88   | 388,933.47   | 353,575.88   | 77,786.69  | ida |          | 31/12/2017 |
|      |                                      |       |              |           |            |                        |              |           |            |                        | 3,535,758.80 | 3,500,401.21 | 35,357.59    | 3,535,758.80 | 3,535,758.80 | -            | 35,357.59    | -                            | -            | 35,357.59    | -            | -          | ida |          | 31/12/2018 |



|                   | 31/12/2009    | 31/12/2009  |
|-------------------|---------------|---|
| Cuenta Abordada   |               | NEC   |
| costo             | 17,683,324.00 | 10,083,324.00                                     |
| Valor Residual    | 100,000.00    | -   |
| Valor en          | 20            | 10  |
| Depreciación 2010 | 879,166.20    | 1,608,332.40                                      |
|                   |               | 4,083,329.60 Depreciación acumulada al 31/12/2009 |

| INSTRUMENTOS FINANCIEROS |                                    | DATOS |               |            |             |                        |               |            |             |                        |               | FORMA A DE LA BASE PRIMARIA |               | FORMA B DE LA BASE PRIMARIA |               | FORMA C DE LA BASE PRIMARIA |               | FORMA D DE LA BASE PRIMARIA |              | FORMA E DE LA BASE PRIMARIA |              |              |              |            |            |
|--------------------------|------------------------------------|-------|---------------|------------|-------------|------------------------|---------------|------------|-------------|------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|
| Cat.                     | Detalle                            | Grupo | Costo         | Valor Util | V. Residual | Costo - Valor Residual | Costo k.      | Valor Util | V. Residual | Costo - Valor Residual | COSTO         | DEP. ACUM.                  | VALOR NETO    | Costo h.                    | DEP. ACUM.    | VALOR NETO                  | V.L.          | (-) CLP                     | (+) CDF      | R.T.                        | Diferencia   | Tasa Imp.    | IMP. DEF.    |            |            |
|                          | Magistral, equipo e instalaciones. |       | 17,683,324.00 | 20         | 100,000.00  | 17,583,324.00          | 10,083,324.00 | 10         | -           | 10,083,324.00          | 17,683,324.00 | 2,776,664.80                | 14,906,659.20 | 10,083,324.00               | 4,083,329.60  | 6,809,994.40                | 14,906,659.20 | 14,906,659.20               | 6,809,994.40 | 6,809,994.40                | 6,149,994.40 | 8,756,664.80 | 2,189,166.20 | iqd        | 31/12/2010 |
|                          |                                    |       |               |            |             |                        |               |            |             |                        | 17,683,324.00 | 3,653,831.00                | 14,029,493.00 | 10,083,324.00               | 5,041,662.00  | 5,041,662.00                | 14,029,493.00 | 13,627,831.00               | 5,041,662.00 | 5,041,662.00                | 5,111,662.00 | 8,863,831.00 | 2,132,599.44 | iqd        | 31/12/2011 |
|                          |                                    |       |               |            |             |                        |               |            |             |                        | 17,683,324.00 | 4,534,997.20                | 13,148,326.80 | 10,083,324.00               | 6,049,994.40  | 4,083,329.60                | 13,148,326.80 | 13,068,326.80               | 4,083,329.60 | 4,133,329.60                | 9,014,997.20 | 2,073,449.36 | iqd          | 31/12/2012 |            |
|                          |                                    |       |               |            |             |                        |               |            |             |                        | 17,683,324.00 | 5,416,161.40                | 12,267,162.60 | 10,083,324.00               | 7,058,226.80  | 3,028,997.20                | 12,267,162.60 | 12,189,162.60               | 3,028,997.20 | 3,224,997.20                | 9,144,163.40 | 2,011,715.95 | iqd          | 31/12/2013 |            |
|                          |                                    |       |               |            |             |                        |               |            |             |                        | 17,683,324.00 | 6,293,329.60                | 11,389,994.40 | 10,083,324.00               | 8,066,659.20  | 2,016,664.80                | 11,389,994.40 | 11,289,994.40               | 2,016,664.80 | 2,116,664.80                | 9,273,329.60 | 2,040,132.51 | iqd          | 31/12/2014 |            |
|                          |                                    |       |               |            |             |                        |               |            |             |                        | 17,683,324.00 | 7,172,493.80                | 10,510,830.20 | 10,083,324.00               | 9,074,991.60  | 1,008,332.40                | 10,510,830.20 | 10,410,830.20               | 1,008,332.40 | 1,008,332.40                | 9,402,493.80 | 2,068,549.08 | iqd          | 31/12/2015 |            |
|                          |                                    |       |               |            |             |                        |               |            |             |                        | 17,683,324.00 | 8,051,662.00                | 9,631,662.00  | 10,083,324.00               | -             | 9,631,662.00                | 9,531,662.00  | 100,000.00                  | -            | 9,531,662.00                | 2,096,905.64 | iqd          | 31/12/2016   |            |            |
|                          |                                    |       |               |            |             |                        |               |            |             |                        | 17,683,324.00 | 8,930,826.20                | 8,732,495.80  | 10,083,324.00               | 10,083,324.00 | -                           | 8,732,495.80  | 8,632,495.80                | 100,000.00   | -                           | 8,632,495.80 | 1,903,549.08 | iqd          | 31/12/2017 |            |
|                          |                                    |       |               |            |             |                        |               |            |             |                        | 17,683,324.00 | 9,809,994.40                | 7,812,329.60  | 10,083,324.00               | 10,083,324.00 | -                           | 7,812,329.60  | 7,712,329.60                | 100,000.00   | -                           | 7,712,329.60 | 1,701,123.51 | iqd          | 31/12/2018 |            |
|                          |                                    |       |               |            |             |                        |               |            |             |                        | 17,683,324.00 | 10,689,160.60               | 6,994,161.40  | 10,083,324.00               | 10,083,324.00 | -                           | 6,994,161.40  | 6,894,161.40                | 100,000.00   | -                           | 6,894,161.40 | 1,516,715.95 | iqd          | 31/12/2019 |            |
|                          |                                    |       |               |            |             |                        |               |            |             |                        | 17,683,324.00 | 11,568,326.80               | 6,114,997.20  | 10,083,324.00               | 10,083,324.00 | -                           | 6,114,997.20  | 6,014,997.20                | 100,000.00   | -                           | 6,014,997.20 | 1,323,299.38 | iqd          | 31/12/2020 |            |
|                          |                                    |       |               |            |             |                        |               |            |             |                        | 17,683,324.00 | 12,447,491.00               | 5,233,831.00  | 10,083,324.00               | 10,083,324.00 | -                           | 5,233,831.00  | 5,133,831.00                | 100,000.00   | -                           | 5,133,831.00 | 1,129,882.82 | iqd          | 31/12/2021 |            |
|                          |                                    |       |               |            |             |                        |               |            |             |                        | 17,683,324.00 | 13,326,659.20               | 4,356,664.80  | 10,083,324.00               | 10,083,324.00 | -                           | 4,356,664.80  | 4,256,664.80                | 100,000.00   | -                           | 4,256,664.80 | 936,466.26   | iqd          | 31/12/2022 |            |
|                          |                                    |       |               |            |             |                        |               |            |             |                        | 17,683,324.00 | 14,205,823.40               | 3,477,496.60  | 10,083,324.00               | 10,083,324.00 | -                           | 3,477,496.60  | 3,377,496.60                | 100,000.00   | -                           | 3,377,496.60 | 743,649.69   | iqd          | 31/12/2023 |            |
|                          |                                    |       |               |            |             |                        |               |            |             |                        | 17,683,324.00 | 15,084,991.60               | 2,598,332.40  | 10,083,324.00               | 10,083,324.00 | -                           | 2,598,332.40  | 2,498,332.40                | 100,000.00   | -                           | 2,498,332.40 | 549,831.13   | iqd          | 31/12/2024 |            |
|                          |                                    |       |               |            |             |                        |               |            |             |                        | 17,683,324.00 | 15,964,157.80               | 1,719,166.20  | 10,083,324.00               | 10,083,324.00 | -                           | 1,719,166.20  | 1,619,166.20                | 100,000.00   | -                           | 1,619,166.20 | 356,216.56   | iqd          | 31/12/2025 |            |
|                          |                                    |       |               |            |             |                        |               |            |             |                        | 17,683,324.00 | 16,843,324.00               | 800,000.00    | 10,083,324.00               | 10,083,324.00 | -                           | 800,000.00    | 700,000.00                  | 100,000.00   | -                           | 700,000.00   | 162,800.00   | iqd          | 31/12/2026 |            |
|                          |                                    |       |               |            |             |                        |               |            |             |                        | 17,683,324.00 | 17,583,324.00               | 100,000.00    | 10,083,324.00               | 10,083,324.00 | -                           | 100,000.00    | -                           | -            | -                           | 100,000.00   | -            | -            | iqd        | 31/12/2027 |

|                   | 31/12/2009    | 31/12/2009                                       |
|-------------------|---------------|--|
| Cuentas Abordadas | NEC           | NEC  |
| Costo             | 17,683,324.00 | 10,083,324.00                                    |
| Valor Residual    | 100,000.00    | 100,000.00                                       |
| Vida útil         | 20            | 10   |
| Depreciación 2010 | 879,166.20    | 1,008,324.00                                     |
|                   |               | 4,083,324.00 Depreciación acumulada a 31/12/2009 |
| Adiciones 2010    | 500,000.00    |  |
| Adiciones 2011    | 1,200,000.00  |  |
| Adiciones 2012    | 750,000.00    |  |
| Adiciones 2013    | 870,000.00    |  |

| Cód. | Detalle  | Grupo | DATOS         |           |             |                        |               |           |             |                        | VALOR         |               |               |               | PORCENTAJE DE LA BASE PRODUCTIVA |               |               |               | Temporad      | Terc. Imp.    | IMP. DEP.     |            |            |            |
|------|--|-------|---------------|-----------|-------------|------------------------|---------------|-----------|-------------|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------|------------|------------|
|      |  |       | Costo         | Vida Útil | V. Residual | Costo - Valor Residual | Costo h.      | Vida Útil | V. Residual | Costo - Valor Residual | COSTO         | DEP. ACUM.    | VALOR NETO    | V.L.          | (%) C.I.F.                       | (%) C.D.F.    |               |               |               |               |               |            |            |            |
|      | Magnética, equipo e instalaciones.                 |       | 17,683,324.00 | 20        | 100,000.00  | 17,583,324.00          | 10,083,324.00 | 10        | -           | 10,083,324.00          | 17,683,324.00 | 2,776,664.80  | 14,906,659.20 | 4,033,329.60  | 6,049,994.40                     | 14,906,659.20 | 14,906,659.20 | 6,049,994.40  | 6,149,944.00  | 8,756,664.80  | 2,189,166.20  | idp        | 31/12/2010 |            |
|      |  |       | 17,683,324.00 |           |             | 17,683,324.00          |               |           |             | 17,683,324.00          | 14,027,491.00 | 14,027,491.00 | 14,027,491.00 | 14,027,491.00 | 14,027,491.00                    | 14,027,491.00 | 14,027,491.00 | 14,027,491.00 | 14,027,491.00 | 14,027,491.00 | 14,027,491.00 |            | idp        | 31/12/2011 |
|      |  |       | 17,683,324.00 |           |             | 17,683,324.00          |               |           |             | 17,683,324.00          | 12,269,160.60 | 12,269,160.60 | 12,269,160.60 | 12,269,160.60 | 12,269,160.60                    | 12,269,160.60 | 12,269,160.60 | 12,269,160.60 | 12,269,160.60 | 12,269,160.60 | 12,269,160.60 |            | idp        | 31/12/2012 |
|      |  |       | 17,683,324.00 |           |             | 17,683,324.00          |               |           |             | 17,683,324.00          | 11,389,994.40 | 11,389,994.40 | 11,389,994.40 | 11,389,994.40 | 11,389,994.40                    | 11,389,994.40 | 11,389,994.40 | 11,389,994.40 | 11,389,994.40 | 11,389,994.40 | 11,389,994.40 |            | idp        | 31/12/2013 |
|      |  |       | 17,683,324.00 |           |             | 17,683,324.00          |               |           |             | 17,683,324.00          | 8,756,664.80  | 8,756,664.80  | 8,756,664.80  | 8,756,664.80  | 8,756,664.80                     | 8,756,664.80  | 8,756,664.80  | 8,756,664.80  | 8,756,664.80  | 8,756,664.80  | 8,756,664.80  |            | idp        | 31/12/2014 |
|      |  |       | 17,683,324.00 |           |             | 17,683,324.00          |               |           |             | 17,683,324.00          | 6,994,161.40  | 6,994,161.40  | 6,994,161.40  | 6,994,161.40  | 6,994,161.40                     | 6,994,161.40  | 6,994,161.40  | 6,994,161.40  | 6,994,161.40  | 6,994,161.40  | 6,994,161.40  |            | idp        | 31/12/2015 |
|      |  |       | 17,683,324.00 |           |             | 17,683,324.00          |               |           |             | 17,683,324.00          | 5,135,811.00  | 5,135,811.00  | 5,135,811.00  | 5,135,811.00  | 5,135,811.00                     | 5,135,811.00  | 5,135,811.00  | 5,135,811.00  | 5,135,811.00  | 5,135,811.00  | 5,135,811.00  |            | idp        | 31/12/2016 |
|      |  |       | 17,683,324.00 |           |             | 17,683,324.00          |               |           |             | 17,683,324.00          | 4,256,664.80  | 4,256,664.80  | 4,256,664.80  | 4,256,664.80  | 4,256,664.80                     | 4,256,664.80  | 4,256,664.80  | 4,256,664.80  | 4,256,664.80  | 4,256,664.80  | 4,256,664.80  |            | idp        | 31/12/2017 |
|      |  |       | 17,683,324.00 |           |             | 17,683,324.00          |               |           |             | 17,683,324.00          | 3,477,498.60  | 3,477,498.60  | 3,477,498.60  | 3,477,498.60  | 3,477,498.60                     | 3,477,498.60  | 3,477,498.60  | 3,477,498.60  | 3,477,498.60  | 3,477,498.60  | 3,477,498.60  |            | idp        | 31/12/2018 |
|      |  |       | 17,683,324.00 |           |             | 17,683,324.00          |               |           |             | 17,683,324.00          | 2,598,332.40  | 2,598,332.40  | 2,598,332.40  | 2,598,332.40  | 2,598,332.40                     | 2,598,332.40  | 2,598,332.40  | 2,598,332.40  | 2,598,332.40  | 2,598,332.40  | 2,598,332.40  |            | idp        | 31/12/2019 |
|      |  |       | 17,683,324.00 |           |             | 17,683,324.00          |               |           |             | 17,683,324.00          | 1,719,166.20  | 1,719,166.20  | 1,719,166.20  | 1,719,166.20  | 1,719,166.20                     | 1,719,166.20  | 1,719,166.20  | 1,719,166.20  | 1,719,166.20  | 1,719,166.20  | 1,719,166.20  |            | idp        | 31/12/2020 |
|      |  |       | 17,683,324.00 |           |             | 17,683,324.00          |               |           |             | 17,683,324.00          | 840,000.00    | 840,000.00    | 840,000.00    | 840,000.00    | 840,000.00                       | 840,000.00    | 840,000.00    | 840,000.00    | 840,000.00    | 840,000.00    | 840,000.00    |            | idp        | 31/12/2021 |
|      |  |       | 17,683,324.00 |           |             | 17,683,324.00          |               |           |             | 17,683,324.00          | 100,000.00    | 100,000.00    | 100,000.00    | 100,000.00    | 100,000.00                       | 100,000.00    | 100,000.00    | 100,000.00    | 100,000.00    | 100,000.00    | 100,000.00    |            | idp        | 31/12/2022 |
|      | Magnética, equipo e instalaciones - adiciones 2010 |       | 500,000.00    | 20        | 5,000.00    | 495,000.00             | 500,000.00    | 10        | -           | 500,000.00             | 500,000.00    | 12,375.00     | 487,625.00    | 25,000.00     | 475,000.00                       | 487,625.00    | 487,625.00    | 475,000.00    | 480,000.00    | 7,625.00      | 1,830.00      | idp        | 31/12/2011 |            |
|      |  |       | 500,000.00    |           |             | 500,000.00             |               |           |             | 500,000.00             | 712,125.00    | 462,875.00    | 500,000.00    | 75,000.00     | 425,000.00                       | 462,875.00    | 462,875.00    | 425,000.00    | 430,000.00    | 32,875.00     | 7,561.25      | idp        | 31/12/2012 |            |
|      |  |       | 500,000.00    |           |             | 500,000.00             |               |           |             | 500,000.00             | 431,125.00    | 431,125.00    | 500,000.00    | 125,000.00    | 431,125.00                       | 431,125.00    | 431,125.00    | 375,000.00    | 380,000.00    | 51,125.00     | 12,787.50     | idp        | 31/12/2013 |            |
|      |  |       | 500,000.00    |           |             | 500,000.00             |               |           |             | 500,000.00             | 386,625.00    | 386,625.00    | 500,000.00    | 175,000.00    | 413,750.00                       | 413,750.00    | 413,750.00    | 325,000.00    | 380,000.00    | 18,432.50     | idp           | 31/12/2014 |            |            |
|      |  |       | 500,000.00    |           |             | 500,000.00             |               |           |             | 500,000.00             | 341,125.00    | 341,125.00    | 500,000.00    | 225,000.00    | 386,625.00                       | 386,625.00    | 386,625.00    | 275,000.00    | 380,000.00    | 108,625.00    | 23,997.50     | idp        | 31/12/2015 |            |
|      |  |       | 500,000.00    |           |             | 500,000.00             |               |           |             | 500,000.00             | 296,625.00    | 296,625.00    | 500,000.00    | 225,000.00    | 341,125.00                       | 341,125.00    | 341,125.00    | 225,000.00    | 380,000.00    | 94,625.00     | 21,432.50     | idp        | 31/12/2016 |            |
|      |  |       | 500,000.00    |           |             | 500,000.00             |               |           |             | 500,000.00             | 251,125.00    | 251,125.00    | 500,000.00    | 225,000.00    | 312,125.00                       | 312,125.00    | 312,125.00    | 180,000.00    | 380,000.00    | 80,625.00     | 18,307.50     | idp        | 31/12/2017 |            |
|      |  |       | 500,000.00    |           |             | 500,000.00             |               |           |             | 500,000.00             | 206,625.00    | 206,625.00    | 500,000.00    | 225,000.00    | 261,625.00                       | 261,625.00    | 261,625.00    | 150,000.00    | 380,000.00    | 66,625.00     | 15,162.50     | idp        | 31/12/2018 |            |
|      |  |       | 500,000.00    |           |             | 500,000.00             |               |           |             | 500,000.00             | 161,125.00    | 161,125.00    | 500,000.00    | 225,000.00    | 216,625.00                       | 216,625.00    | 216,625.00    | 120,000.00    | 380,000.00    | 51,625.00     | 11,712.50     | idp        | 31/12/2019 |            |
|      |  |       | 500,000.00    |           |             | 500,000.00             |               |           |             | 500,000.00             | 116,625.00    | 116,625.00    | 500,000.00    | 225,000.00    | 171,125.00                       | 171,125.00    | 171,125.00    | 80,000.00     | 380,000.00    | 36,625.00     | 8,362.50      | idp        | 31/12/2020 |            |
|      |  |       | 500,000.00    |           |             | 500,000.00             |               |           |             | 500,000.00             | 71,125.00     | 71,125.00     | 500,000.00    | 225,000.00    | 126,125.00                       | 126,125.00    | 126,125.00    | 50,000.00     | 380,000.00    | 21,625.00     | 5,406.25      | idp        | 31/12/2021 |            |
|      |  |       | 500,000.00    |           |             | 500,000.00             |               |           |             | 500,000.00             | 26,625.00     | 26,625.00     | 500,000.00    | 225,000.00    | 71,125.00                        | 71,125.00     | 71,125.00     | 25,000.00     | 380,000.00    | 7,625.00      | 1,906.25      | idp        | 31/12/2022 |            |
|      | Magnética, equipo e instalaciones - adiciones 2011 |       | 1,200,000.00  | 20        | 12,000.00   | 1,188,000.00           | 1,200,000.00  | 10        | -           | 1,200,000.00           | 1,200,000.00  | 29,700.00     | 1,170,300.00  | 40,000.00     | 1,140,000.00                     | 1,170,300.00  | 1,170,300.00  | 1,140,000.00  | 1,152,000.00  | 18,300.00     | 4,209.00      | idp        | 31/12/2012 |            |
|      |  |       | 1,200,000.00  |           |             | 1,200,000.00           |               |           |             | 1,200,000.00           | 189,100.00    | 1,010,900.00  | 1,200,000.00  | 180,000.00    | 1,020,900.00                     | 1,010,900.00  | 1,010,900.00  | 1,020,000.00  | 1,030,000.00  | 17,500.00     | 4,138.00      | idp        | 31/12/2013 |            |
|      |  |       | 1,200,000.00  |           |             | 1,200,000.00           |               |           |             | 1,200,000.00           | 149,500.00    | 1,050,500.00  | 1,200,000.00  | 300,000.00    | 900,000.00                       | 1,050,500.00  | 1,050,500.00  | 900,000.00    | 1,010,000.00  | 30,000.00     | 7,500.00      | idp        | 31/12/2014 |            |
|      |  |       | 1,200,000.00  |           |             | 1,200,000.00           |               |           |             | 1,200,000.00           | 109,100.00    | 1,090,900.00  | 1,200,000.00  | 420,000.00    | 780,000.00                       | 1,090,900.00  | 1,090,900.00  | 780,000.00    | 1,020,000.00  | 20,100.00     | 4,020.00      | idp        | 31/12/2015 |            |
|      |  |       | 1,200,000.00  |           |             | 1,200,000.00           |               |           |             | 1,200,000.00           | 69,700.00     | 1,130,300.00  | 1,200,000.00  | 600,000.00    | 600,000.00                       | 600,000.00    | 600,000.00    | 600,000.00    | 1,010,000.00  | 10,000.00     | 2,500.00      | idp        | 31/12/2016 |            |
|      |  |       | 1,200,000.00  |           |             | 1,200,000.00           |               |           |             | 1,200,000.00           | 29,300.00     | 1,170,700.00  | 1,200,000.00  | 660,000.00    | 540,000.00                       | 1,170,700.00  | 1,170,700.00  | 540,000.00    | 1,080,000.00  | 32,300.00     | 7,068.00      | idp        | 31/12/2017 |            |
|      |  |       | 1,200,000.00  |           |             | 1,200,000.00           |               |           |             | 1,200,000.00           | 18,900.00     | 1,181,100.00  | 1,200,000.00  | 780,000.00    | 420,000.00                       | 1,181,100.00  | 1,181,100.00  | 420,000.00    | 1,020,000.00  | 30,900.00     | 8,418.00      | idp        | 31/12/2018 |            |
|      |  |       | 1,200,000.00  |           |             | 1,200,000.00           |               |           |             | 1,200,000.00           | 8,500.00      | 1,191,500.00  | 1,200,000.00  | 900,000.00    | 300,000.00                       | 1,191,500.00  | 1,191,500.00  | 300,000.00    | 1,020,000.00  | 12,000.00     | 3,000.00      | idp        | 31/12/2019 |            |
|      |  |       | 1,200,000.00  |           |             | 1,200,000.00           |               |           |             | 1,200,000.00           | 3,100.00      | 1,196,900.00  | 1,200,000.00  | 1,020,000.00  | 180,000.00                       | 1,196,900.00  | 1,196,900.00  | 180,000.00    | 1,020,000.00  | 50,100.00     | 10,682.00     | idp        | 31/12/2020 |            |
|      |  |       | 1,200,000.00  |           |             | 1,200,000.00           |               |           |             | 1,200,000.00           | 1,440.00      | 1,198,560.00  | 1,200,000.00  | 1,140,000.00  | 60,000.00                        | 1,198,560.00  | 1,198,560.00  | 60,000.00     | 1,020,000.00  | 58,700.00     | 12,414.00     | idp        | 31/12/2021 |            |
|      |  |       | 1,200,000.00  |           |             | 1,200,000.00           |               |           |             | 1,200,000.00           | 540.00        | 1,199,460.00  | 1,200,000.00  | 1,200,000.00  | 0.00                             | 1,199,460.00  | 1,199,460.00  | 0.00          | 1,020,000.00  | 54,000.00     | 12,414.00     | idp        | 31/12/2022 |            |
|      | Magnética, equipo e instalaciones - adiciones 2012 |       | 750,000.00    | 20        | 7,500.00    | 742,500.00             | 750,000.00    | 10        | -           | 750,000.00             | 750,000.00    | 18,562.50     | 731,437.50    | 37,500.00     | 712,937.50                       | 731,437.50    | 731,437.50    | 712,937.50    | 720,000.00    |               |               |            |            |            |

|                    | 31/12/2009    | 31/12/2009  |
|--------------------|---------------|---|
| Cuenta Abv/Residuo | 17,603,324.00 | NEC   |
| Valor Residual     | 100,000.00    | 10,083,324.00                                     |
| Vida útil          | 20            | -   |
| Depreciación 2010  | 879,166.20    | 1,008,332.40                                      |
|                    |               | 4,083,329.60 Depreciación acumulada al 31/12/2009 |
| Adiciones 2010     | 500,000.00    |   |
| Adiciones 2011     | 1,200,000.00  |   |
| Adiciones 2012     | 750,000.00    |   |
| Adiciones 2013     | 870,000.00    |   |

| DESCRIPCIÓN DE LOS BIENES                          | DATOS      |     |          |            |            |              | FORMA DE LA BASE TRIBUTARIA |                  |            |                             |            |            |            |            |            |            |            |            |           |     |            |
|--|------------|-----|----------|------------|------------|--------------|-----------------------------|------------------|------------|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----|------------|
|  | Valor      | Ud. | Costo    | Valor      | Ud.        | Depreciación | NEC                         | Tributaria / NEC |            | FORMA DE LA BASE TRIBUTARIA |            |            |            | Diferencia |            | Tasa Imp.  |            |            |           |     |            |
| Magnética, equipo e instalaciones - adiciones 2013 | 870,000.00 | 20  | 8,700.00 | 861,300.00 | 870,000.00 | 10           | 870,000.00                  | 870,000.00       | 21,532.50  | 848,467.50                  | 870,000.00 | 43,500.00  | 826,500.00 | 848,467.50 | 879,767.50 | 826,500.00 | 835,300.00 | 11,267.50  | 2,918.85  | imp | 31/12/2014 |
|  |            |     |          |            |            |              |                             | 870,000.00       | 64,997.50  | 805,002.50                  | 870,000.00 | 130,500.00 | 739,500.00 | 805,002.50 | 796,702.50 | 779,500.00 | 748,200.00 | 57,202.50  | 12,944.55 | imp | 31/12/2015 |
|  |            |     |          |            |            |              |                             | 870,000.00       | 107,566.20 | 762,433.80                  | 870,000.00 | 217,500.00 | 652,500.00 | 762,433.80 | 753,637.50 | 652,500.00 | 661,200.00 | 101,137.50 | 22,280.25 | imp | 31/12/2016 |
|  |            |     |          |            |            |              |                             | 870,000.00       | 150,722.50 | 719,277.50                  | 870,000.00 | 304,500.00 | 565,500.00 | 719,277.50 | 710,572.50 | 565,500.00 | 574,200.00 | 145,072.50 | 31,915.95 | imp | 31/12/2017 |
|  |            |     |          |            |            |              |                             | 870,000.00       | 193,792.50 | 676,207.50                  | 870,000.00 | 391,500.00 | 478,500.00 | 676,207.50 | 667,507.50 | 478,500.00 | 487,200.00 | 189,007.50 | 41,981.65 | imp | 31/12/2018 |
|  |            |     |          |            |            |              |                             | 870,000.00       | 238,497.50 | 631,502.50                  | 870,000.00 | 478,500.00 | 391,500.00 | 631,502.50 | 624,442.50 | 391,500.00 | 400,200.00 | 232,942.50 | 51,247.35 | imp | 31/12/2019 |
|  |            |     |          |            |            |              |                             | 870,000.00       | 279,922.50 | 590,077.50                  | 870,000.00 | 565,500.00 | 304,500.00 | 590,077.50 | 581,377.50 | 304,500.00 | 313,200.00 | 276,877.50 | 60,913.05 | imp | 31/12/2020 |
|  |            |     |          |            |            |              |                             | 870,000.00       | 322,297.50 | 547,702.50                  | 870,000.00 | 652,500.00 | 217,500.00 | 547,702.50 | 538,312.50 | 217,500.00 | 226,200.00 | 320,812.50 | 70,576.75 | imp | 31/12/2021 |
|  |            |     |          |            |            |              |                             | 870,000.00       | 366,052.50 | 503,947.50                  | 870,000.00 | 739,500.00 | 130,500.00 | 503,947.50 | 495,247.50 | 130,500.00 | 139,200.00 | 364,747.50 | 80,244.45 | imp | 31/12/2022 |
|  |            |     |          |            |            |              |                             | 870,000.00       | 409,117.50 | 460,882.50                  | 870,000.00 | 826,500.00 | 43,500.00  | 460,882.50 | 452,382.50 | 43,500.00  | 52,200.00  | 408,682.50 | 89,910.15 | imp | 31/12/2023 |
|  |            |     |          |            |            |              |                             | 870,000.00       | 451,163.50 | 418,836.50                  | 870,000.00 | 870,000.00 | -          | 418,836.50 | 409,117.50 | -          | 8,700.00   | 409,117.50 | 90,005.85 | imp | 31/12/2024 |
|  |            |     |          |            |            |              |                             | 870,000.00       | 493,247.50 | 376,752.50                  | 870,000.00 | 870,000.00 | -          | 376,752.50 | 366,052.50 | -          | 8,700.00   | 366,052.50 | 80,531.55 | imp | 31/12/2025 |
|  |            |     |          |            |            |              |                             | 870,000.00       | 538,312.50 | 331,687.50                  | 870,000.00 | 870,000.00 | -          | 331,687.50 | 322,987.50 | -          | 8,700.00   | 322,987.50 | 71,697.25 | imp | 31/12/2026 |
|  |            |     |          |            |            |              |                             | 870,000.00       | 581,377.50 | 288,622.50                  | 870,000.00 | 870,000.00 | -          | 288,622.50 | 279,922.50 | -          | 8,700.00   | 279,922.50 | 61,982.95 | imp | 31/12/2027 |
|  |            |     |          |            |            |              |                             | 870,000.00       | 624,442.50 | 245,557.50                  | 870,000.00 | 870,000.00 | -          | 245,557.50 | 236,857.50 | -          | 8,700.00   | 236,857.50 | 52,088.65 | imp | 31/12/2028 |
|  |            |     |          |            |            |              |                             | 870,000.00       | 667,502.50 | 202,497.50                  | 870,000.00 | 870,000.00 | -          | 202,497.50 | 193,792.50 | -          | 8,700.00   | 193,792.50 | 42,634.35 | imp | 31/12/2029 |
|  |            |     |          |            |            |              |                             | 870,000.00       | 710,572.50 | 159,427.50                  | 870,000.00 | 870,000.00 | -          | 159,427.50 | 150,727.50 | -          | 8,700.00   | 150,727.50 | 33,140.05 | imp | 31/12/2030 |
|  |            |     |          |            |            |              |                             | 870,000.00       | 753,637.50 | 116,362.50                  | 870,000.00 | 870,000.00 | -          | 116,362.50 | 107,662.50 | -          | 8,700.00   | 107,662.50 | 23,685.75 | imp | 31/12/2031 |
|  |            |     |          |            |            |              |                             | 870,000.00       | 796,702.50 | 73,297.50                   | 870,000.00 | 870,000.00 | -          | 73,297.50  | 64,597.50  | -          | 8,700.00   | 64,597.50  | 14,211.45 | imp | 31/12/2032 |
|  |            |     |          |            |            |              |                             | 870,000.00       | 841,300.00 | 8,700.00                    | 870,000.00 | 870,000.00 | -          | 8,700.00   | -          | -          | 8,700.00   | -          | -         | imp | 31/12/2033 |

|                   | 31/12/2009   | 31/12/2009  |
|-------------------|--------------|---|
| <b>Valorado</b>   |              | <b>NEC</b>  |
| costo             | 7,051,084.00 | 5,051,084.00                                      |
| Valor Residual    | 500,000.00   | -   |
| Vida útil         | 20           | 20  |
| Depreciación 2010 | 327,554.20   | 1,208,759.00 Depreciación acumulada al 31/12/2009 |

| INFORMACION GENERAL |                              | DATOS |              |           |            | FORMULA DE LA BASE TRIBUTARIA |              |           |            | Diferencia             |              | Temporal     |              | Diferencia   |              | Temp. Imp.   |              | IMP. DEF.    |              |              |              |            |           |            |
|---------------------|------------------------------|-------|--------------|-----------|------------|-------------------------------|--------------|-----------|------------|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|-----------|------------|
| Cód.                | Detalle                      | Grupo | Costo        | Vida Util | V Residual | Costo - Valor Residual        | Costo h.     | Vida Util | V Residual | Costo - Valor Residual | CS/STO       | DEP. ACUM.   | VALOR NETO   | Costo h.     | DEP. ACUM.   | VALOR NETO   | V.L.         | (-) C.I.F    | (+) C.D.F    | B.T.         | Diferencia   | Temp. Imp. | IMP. DEF. |            |
|                     | Edificios y Obras Exteriores |       | 7,051,084.00 | 20        | 500,000.00 | 6,551,084.00                  | 5,051,084.00 | 20        | -          | 5,051,084.00           | 7,051,084.00 | 327,554.20   | 6,723,529.80 | 5,051,084.00 | 1,288,799.00 | 3,762,325.00 | 6,223,529.80 | 6,223,529.80 | 3,762,325.00 | 4,262,325.00 | 2,461,204.80 | 615,301.20 | imp       | 31/12/2010 |
|                     |                              |       |              |           |            |                               |              |           |            |                        | 7,051,084.00 | 655,108.40   | 6,395,975.60 | 5,051,084.00 | 1,541,213.20 | 3,509,770.80 | 6,395,975.60 | 6,395,975.60 | 3,509,770.80 | 4,009,770.80 | 2,386,204.80 | 572,689.15 | imp       | 31/12/2011 |
|                     |                              |       |              |           |            |                               |              |           |            |                        | 7,051,084.00 | 982,462.60   | 6,068,621.40 | 5,051,084.00 | 1,792,807.40 | 3,257,214.00 | 6,068,621.40 | 6,068,621.40 | 3,257,214.00 | 3,537,214.00 | 2,111,204.80 | 531,577.10 | imp       | 31/12/2012 |
|                     |                              |       |              |           |            |                               |              |           |            |                        | 7,051,084.00 | 1,310,216.80 | 5,740,867.20 | 5,051,084.00 | 2,046,421.60 | 3,004,662.40 | 5,740,867.20 | 5,740,867.20 | 3,004,662.40 | 3,504,662.40 | 2,236,204.80 | 491,905.06 | imp       | 31/12/2013 |
|                     |                              |       |              |           |            |                               |              |           |            |                        | 7,051,084.00 | 1,657,771.00 | 5,413,313.00 | 5,051,084.00 | 2,298,975.80 | 2,752,068.20 | 5,413,313.00 | 4,913,313.00 | 2,752,068.20 | 3,252,068.20 | 2,161,204.80 | 475,465.66 | imp       | 31/12/2014 |
|                     |                              |       |              |           |            |                               |              |           |            |                        | 7,051,084.00 | 1,965,225.20 | 5,085,758.80 | 5,051,084.00 | 2,551,530.00 | 2,499,554.00 | 5,085,758.80 | 4,585,758.80 | 2,499,554.00 | 2,999,554.00 | 2,086,204.80 | 458,965.66 | imp       | 31/12/2015 |
|                     |                              |       |              |           |            |                               |              |           |            |                        | 7,051,084.00 | 2,292,479.40 | 4,758,204.60 | 5,051,084.00 | 2,804,084.20 | 2,246,999.80 | 4,758,204.60 | 4,238,204.60 | 2,246,999.80 | 2,746,999.80 | 2,011,204.80 | 442,465.66 | imp       | 31/12/2016 |
|                     |                              |       |              |           |            |                               |              |           |            |                        | 7,051,084.00 | 2,620,433.60 | 4,430,650.40 | 5,051,084.00 | 3,056,634.40 | 1,994,445.60 | 4,430,650.40 | 3,930,650.40 | 1,994,445.60 | 2,494,445.60 | 1,958,204.80 | 425,905.66 | imp       | 31/12/2017 |
|                     |                              |       |              |           |            |                               |              |           |            |                        | 7,051,084.00 | 2,947,987.80 | 4,103,096.20 | 5,051,084.00 | 3,309,192.60 | 1,741,891.40 | 4,103,096.20 | 3,603,096.20 | 1,741,891.40 | 2,241,891.40 | 1,861,204.80 | 409,465.66 | imp       | 31/12/2018 |
|                     |                              |       |              |           |            |                               |              |           |            |                        | 7,051,084.00 | 3,275,542.00 | 3,775,542.00 | 5,051,084.00 | 3,561,366.80 | 1,493,337.20 | 3,775,542.00 | 3,275,542.00 | 1,493,337.20 | 1,993,337.20 | 1,796,204.80 | 392,565.66 | imp       | 31/12/2019 |
|                     |                              |       |              |           |            |                               |              |           |            |                        | 7,051,084.00 | 3,603,096.20 | 3,447,987.80 | 5,051,084.00 | 3,814,301.00 | 1,236,783.00 | 3,447,987.80 | 2,947,987.80 | 1,236,783.00 | 1,716,783.00 | 1,711,204.80 | 376,465.66 | imp       | 31/12/2020 |
|                     |                              |       |              |           |            |                               |              |           |            |                        | 7,051,084.00 | 3,930,650.40 | 3,120,433.60 | 5,051,084.00 | 4,066,852.20 | 984,228.80   | 3,120,433.60 | 2,620,433.60 | 984,228.80   | 1,484,228.80 | 1,606,204.80 | 359,665.66 | imp       | 31/12/2021 |
|                     |                              |       |              |           |            |                               |              |           |            |                        | 7,051,084.00 | 4,258,204.60 | 2,792,479.40 | 5,051,084.00 | 4,19,409.40  | 713,674.60   | 2,792,479.40 | 2,292,479.40 | 713,674.60   | 1,213,674.60 | 1,561,204.80 | 341,665.66 | imp       | 31/12/2022 |
|                     |                              |       |              |           |            |                               |              |           |            |                        | 7,051,084.00 | 4,585,758.80 | 2,465,225.20 | 5,051,084.00 | 4,271,963.60 | 479,120.40   | 2,465,225.20 | 1,965,225.20 | 479,120.40   | 979,120.40   | 1,486,204.80 | 326,965.66 | imp       | 31/12/2023 |
|                     |                              |       |              |           |            |                               |              |           |            |                        | 7,051,084.00 | 4,913,313.00 | 2,137,771.00 | 5,051,084.00 | 4,824,517.80 | 236,566.20   | 2,137,771.00 | 1,637,771.00 | 236,566.20   | 726,566.20   | 1,411,204.80 | 318,665.66 | imp       | 31/12/2024 |
|                     |                              |       |              |           |            |                               |              |           |            |                        | 7,051,084.00 | 5,240,867.20 | 1,810,216.80 | 5,051,084.00 | 5,051,084.00 | -            | 1,810,216.80 | 1,310,216.80 | -            | 500,000.00   | 1,310,216.80 | 288,247.70 | imp       | 31/12/2025 |
|                     |                              |       |              |           |            |                               |              |           |            |                        | 7,051,084.00 | 5,568,421.40 | 1,482,662.60 | 5,051,084.00 | 5,051,084.00 | -            | 1,482,662.60 | 982,662.60   | -            | 500,000.00   | 982,662.60   | 216,185.77 | imp       | 31/12/2026 |
|                     |                              |       |              |           |            |                               |              |           |            |                        | 7,051,084.00 | 5,895,975.60 | 1,155,108.40 | 5,051,084.00 | 5,051,084.00 | -            | 1,155,108.40 | 655,108.40   | -            | 500,000.00   | 655,108.40   | 144,123.85 | imp       | 31/12/2027 |
|                     |                              |       |              |           |            |                               |              |           |            |                        | 7,051,084.00 | 6,223,529.80 | 827,554.20   | 5,051,084.00 | 5,051,084.00 | -            | 827,554.20   | 327,554.20   | -            | 500,000.00   | 327,554.20   | 72,068.92  | imp       | 31/12/2028 |
|                     |                              |       |              |           |            |                               |              |           |            |                        | 7,051,084.00 | 6,551,084.00 | 500,000.00   | 5,051,084.00 | 5,051,084.00 | -            | 500,000.00   | (0.00)       | -            | 500,000.00   | (0.00)       | (0.00)     | imp       | 31/12/2029 |

|                   | 31/12/2009   | 31/12/2009  |
|-------------------|--------------|---|
| <b>Valado</b>     |              | <b>NEE</b>  |
| Costo             | 5,051,084.00 | 5,051,084.00                                      |
| Valor Residual    | 500,000.00   | -   |
| Valor             | 4,551,084.00 | 5,051,084.00                                      |
| Depreciación 2010 | 327,554.20   | -   |
|                   |              | 1,288,799.00 Depreciación acumulada al 31/12/2009 |
| Adiciones 2010    | 2,000,000.00 |   |
| Adiciones 2011    | 1,500,000.00 |   |
| Adiciones 2012    | 2,500,000.00 |   |
| Adiciones 2013    | 1,200,000.00 |   |

| INFORMACIÓN GENERAL |   |       | DATOS        |           |                |                        |              |           |                |                        |              |              | FORMULA DE LA BASE TRIBUTARIA |              |              |              | Discusión    |              | Tas. Imp.    |              | IMP. DDF.    |            |            |            |      |
|---------------------|---|-------|--------------|-----------|----------------|------------------------|--------------|-----------|----------------|------------------------|--------------|--------------|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|------|
| Cód.                | Detalle                                     | Grupo | Costo        | Valor Utl | Valor Residual | Costo - Valor Residual | Costo h.     | Valor Utl | Valor Residual | Costo - Valor Residual | COBTO        | DEP. ACUM.   | VALOR NETO                    | Costo h.     | DEP. ACUM.   | VALOR NETO   | V.L.         | (-) C.I.F.   | (-) C.D.F.   | B.T.         | Temporal     | Tas. Imp.  | Tas. Imp.  | IMP.       | DDF. |
|                     | Edificios y Obras Exteriores                |       | 7,051,084.00 | 20        | 500,000.00     | 6,551,084.00           | 5,051,084.00 | 20        | -              | 5,051,084.00           | 7,051,084.00 | 327,554.20   | 6,723,529.80                  | 2,000,000.00 | 4,723,529.80 | 4,723,529.80 | 6,233,529.80 | 3,762,325.00 | 4,263,325.00 | 2,461,204.80 | 615.30       | 20         | idp        | 31/12/2010 | 2009 |
|                     |   |       | 7,051,084.00 |           | 655,108.40     | 6,395,975.60           | 5,051,084.00 |           |                | 1,541,313.20           | 3,509,770.80 | 6,395,975.60 | 2,000,000.00                  |              | 4,395,770.80 | 4,395,770.80 | 5,895,675.60 | 3,509,770.80 | 3,509,770.80 | 2,386,304.80 | 572,891.15   | idp        | 31/12/2011 | 2010       |      |
|                     |   |       | 7,051,084.00 |           | 962,662.40     | 6,088,421.60           | 5,051,084.00 |           |                | 1,787,337.60           | 3,271,046.40 | 6,088,421.60 | 2,000,000.00                  |              | 4,081,046.40 | 4,081,046.40 | 5,566,421.60 | 3,271,046.40 | 3,271,046.40 | 2,161,204.80 | 531,571.00   | idp        | 31/12/2012 | 2011       |      |
|                     |   |       | 7,051,084.00 |           | 1,310,216.80   | 5,740,867.20           | 5,051,084.00 |           |                | 2,046,421.60           | 3,004,445.60 | 5,740,867.20 | 2,000,000.00                  |              | 3,740,445.60 | 3,740,445.60 | 5,046,662.40 | 2,546,662.40 | 2,546,662.40 | 1,836,304.80 | 491,965.06   | idp        | 31/12/2013 | 2012       |      |
|                     |   |       | 7,051,084.00 |           | 1,657,711.20   | 5,413,313.60           | 5,051,084.00 |           |                | 2,298,977.60           | 2,714,336.00 | 5,413,313.60 | 2,000,000.00                  |              | 3,414,336.00 | 3,414,336.00 | 4,613,313.60 | 2,352,662.20 | 2,352,662.20 | 1,614,204.80 | 474,656.06   | idp        | 31/12/2014 | 2013       |      |
|                     |   |       | 7,051,084.00 |           | 1,965,325.20   | 5,085,758.80           | 5,051,084.00 |           |                | 2,551,538.00           | 2,499,554.00 | 5,085,758.80 | 2,000,000.00                  |              | 3,085,758.80 | 3,085,758.80 | 4,585,758.80 | 2,499,554.00 | 2,499,554.00 | 1,206,204.80 | 498,965.06   | idp        | 31/12/2015 | 2014       |      |
|                     |   |       | 7,051,084.00 |           | 2,292,879.60   | 4,788,204.40           | 5,051,084.00 |           |                | 2,804,084.20           | 2,246,999.80 | 4,788,204.40 | 2,000,000.00                  |              | 2,788,204.40 | 2,788,204.40 | 4,288,204.40 | 2,246,999.80 | 2,246,999.80 | 2,011,204.80 | 442,465.06   | idp        | 31/12/2016 | 2015       |      |
|                     |   |       | 7,051,084.00 |           | 2,620,433.60   | 4,430,650.40           | 5,051,084.00 |           |                | 3,056,648.40           | 1,994,435.60 | 4,430,650.40 | 2,000,000.00                  |              | 2,430,650.40 | 2,430,650.40 | 3,930,650.40 | 1,994,435.60 | 1,994,435.60 | 1,798,204.80 | 429,965.06   | idp        | 31/12/2017 | 2016       |      |
|                     |   |       | 7,051,084.00 |           | 2,947,987.80   | 4,103,096.20           | 5,051,084.00 |           |                | 3,309,192.40           | 1,741,891.60 | 4,103,096.20 | 2,000,000.00                  |              | 2,103,096.20 | 2,103,096.20 | 3,603,096.20 | 1,741,891.60 | 1,741,891.60 | 1,861,204.80 | 409,465.06   | idp        | 31/12/2018 | 2017       |      |
|                     |   |       | 7,051,084.00 |           | 3,275,542.00   | 3,775,542.00           | 5,051,084.00 |           |                | 3,561,746.80           | 1,493,337.20 | 3,775,542.00 | 2,000,000.00                  |              | 1,775,542.00 | 1,775,542.00 | 3,275,542.00 | 1,493,337.20 | 1,493,337.20 | 1,798,204.80 | 392,965.06   | idp        | 31/12/2019 | 2018       |      |
|                     |   |       | 7,051,084.00 |           | 3,603,096.20   | 3,447,987.80           | 5,051,084.00 |           |                | 3,814,300.00           | 1,236,784.00 | 3,447,987.80 | 2,000,000.00                  |              | 1,447,987.80 | 1,447,987.80 | 2,947,987.80 | 1,236,784.00 | 1,236,784.00 | 1,711,204.80 | 378,465.06   | idp        | 31/12/2020 | 2019       |      |
|                     |   |       | 7,051,084.00 |           | 3,930,650.40   | 3,120,433.60           | 5,051,084.00 |           |                | 4,066,855.20           | 984,228.80   | 3,120,433.60 | 2,000,000.00                  |              | 1,120,433.60 | 1,120,433.60 | 2,620,433.60 | 984,228.80   | 984,228.80   | 1,636,204.80 | 399,965.06   | idp        | 31/12/2021 | 2020       |      |
|                     |   |       | 7,051,084.00 |           | 4,258,204.40   | 2,792,879.60           | 5,051,084.00 |           |                | 4,319,409.40           | 711,674.60   | 2,792,879.60 | 2,000,000.00                  |              | 711,674.60   | 711,674.60   | 2,292,879.60 | 711,674.60   | 711,674.60   | 1,561,204.80 | 344,465.06   | idp        | 31/12/2022 | 2021       |      |
|                     |   |       | 7,051,084.00 |           | 4,585,758.80   | 2,465,325.20           | 5,051,084.00 |           |                | 4,571,965.20           | 479,120.40   | 2,465,325.20 | 2,000,000.00                  |              | 246,532.20   | 246,532.20   | 1,965,325.20 | 479,120.40   | 479,120.40   | 1,486,204.80 | 326,965.06   | idp        | 31/12/2023 | 2022       |      |
|                     |   |       | 7,051,084.00 |           | 4,931,313.60   | 2,127,711.20           | 5,051,084.00 |           |                | 4,823,517.40           | 228,566.20   | 2,127,711.20 | 2,000,000.00                  |              | 127,711.20   | 127,711.20   | 1,603,517.40 | 228,566.20   | 228,566.20   | 1,414,204.80 | 310,465.06   | idp        | 31/12/2024 | 2023       |      |
|                     |   |       | 7,051,084.00 |           | 5,303,867.20   | 1,810,216.80           | 5,051,084.00 |           |                | 5,051,084.00           | -            | 1,810,216.80 | 2,000,000.00                  |              | -            | -            | 1,310,216.80 | -            | 500,000.00   | 500,000.00   | 1,310,216.80 | 287,204.80 | idp        | 31/12/2025 | 2024 |
|                     |   |       | 7,051,084.00 |           | 5,568,421.60   | 1,482,662.40           | 5,051,084.00 |           |                | 5,051,084.00           | -            | 1,482,662.40 | 2,000,000.00                  |              | -            | -            | 982,662.40   | -            | 500,000.00   | 982,662.40   | 216,965.77   | idp        | 31/12/2026 | 2025       |      |
|                     |   |       | 7,051,084.00 |           | 5,895,975.60   | 1,155,108.40           | 5,051,084.00 |           |                | 5,051,084.00           | -            | 1,155,108.40 | 2,000,000.00                  |              | -            | -            | 655,108.40   | -            | 500,000.00   | 655,108.40   | 141,218.85   | idp        | 31/12/2027 | 2026       |      |
|                     |   |       | 7,051,084.00 |           | 6,233,529.80   | 827,554.20             | 5,051,084.00 |           |                | 5,051,084.00           | -            | 827,554.20   | 2,000,000.00                  |              | -            | -            | 327,554.20   | -            | 500,000.00   | 327,554.20   | 72,061.92    | idp        | 31/12/2028 | 2027       |      |
|                     |   |       | 7,051,084.00 |           | 6,551,084.00   | 500,000.00             | 5,051,084.00 |           |                | 5,051,084.00           | -            | 500,000.00   | 2,000,000.00                  |              | -            | -            | (0.00)       | -            | 500,000.00   | (0.00)       | (0.00)       | idp        | 31/12/2029 | 2028       |      |
|                     | Edificios y Obras Exteriores Adiciones 2010 |       | 2,000,000.00 | 33        | 20,000.00      | 1,980,000.00           | 2,000,000.00 | 20        | -              | 2,000,000.00           | 2,000,000.00 | 30,000.00    | 1,970,000.00                  | 2,000,000.00 | 50,000.00    | 1,950,000.00 | 1,970,000.00 | 1,950,000.00 | 1,950,000.00 | 1,970,000.00 | 40,000.00    | 9,200.00   | idp        | 31/12/2011 | 2010 |
|                     |   |       | 2,000,000.00 |           | 96,000.00      | 1,904,000.00           | 2,000,000.00 |           |                | 1,808,000.00           | 1,808,000.00 | 30,000.00    | 1,778,000.00                  | 2,000,000.00 | 22,000.00    | 1,756,000.00 | 1,778,000.00 | 1,756,000.00 | 1,756,000.00 | 1,778,000.00 | 80,000.00    | 17,600.00  | idp        | 31/12/2012 | 2011 |
|                     |   |       | 2,000,000.00 |           | 150,000.00     | 1,850,000.00           | 2,000,000.00 |           |                | 1,600,000.00           | 1,400,000.00 | 30,000.00    | 1,370,000.00                  | 2,000,000.00 | 30,000.00    | 1,340,000.00 | 1,370,000.00 | 1,340,000.00 | 1,340,000.00 | 1,370,000.00 | 120,000.00   | 26,400.00  | idp        | 31/12/2013 | 2012 |
|                     |   |       | 2,000,000.00 |           | 210,000.00     | 1,790,000.00           | 2,000,000.00 |           |                | 1,350,000.00           | 1,150,000.00 | 30,000.00    | 920,000.00                    | 2,000,000.00 | 30,000.00    | 890,000.00   | 920,000.00   | 890,000.00   | 890,000.00   | 920,000.00   | 160,000.00   | 35,200.00  | idp        | 31/12/2014 | 2013 |
|                     |   |       | 2,000,000.00 |           | 270,000.00     | 1,730,000.00           | 2,000,000.00 |           |                | 1,100,000.00           | 900,000.00   | 30,000.00    | 570,000.00                    | 2,000,000.00 | 30,000.00    | 540,000.00   | 570,000.00   | 540,000.00   | 540,000.00   | 570,000.00   | 160,000.00   | 35,200.00  | idp        | 31/12/2015 | 2014 |
|                     |   |       | 2,000,000.00 |           | 330,000.00     | 1,670,000.00           | 2,000,000.00 |           |                | 850,000.00             | 650,000.00   | 30,000.00    | 410,000.00                    | 2,000,000.00 | 30,000.00    | 380,000.00   | 410,000.00   | 380,000.00   | 380,000.00   | 410,000.00   | 200,000.00   | 40,000.00  | idp        | 31/12/2016 | 2015 |
|                     |   |       | 2,000,000.00 |           | 390,000.00     | 1,610,000.00           | 2,000,000.00 |           |                | 600,000.00             | 400,000.00   | 30,000.00    | 260,000.00                    | 2,000,000.00 | 30,000.00    | 230,000.00   | 260,000.00   | 230,000.00   | 230,000.00   | 260,000.00   | 140,000.00   | 28,000.00  | idp        | 31/12/2017 | 2016 |
|                     |   |       | 2,000,000.00 |           | 450,000.00     | 1,550,000.00           | 2,000,000.00 |           |                | 350,000.00             | 1,500,000.00 | 30,000.00    | 110,000.00                    | 2,000,000.00 | 30,000.00    | 80,000.00    | 110,000.00   | 80,000.00    | 80,000.00    | 110,000.00   | 280,000.00   | 44,000.00  | idp        | 31/12/2018 | 2017 |
|                     |   |       | 2,000,000.00 |           | 510,000.00     | 1,490,000.00           | 2,000,000.00 |           |                | 100,000.00             | 1,400,000.00 | 30,000.00    | 10,000.00                     | 2,000,000.00 | 30,000.00    | 70,000.00    | 100,000.00   | 70,000.00    | 70,000.00    | 100,000.00   | 230,000.00   | 36,000.00  | idp        | 31/12/2019 | 2018 |
|                     |   |       | 2,000,000.00 |           | 570,000.00     | 1,430,000.00           | 2,000,000.00 |           |                | 50,000.00              | 1,400,000.00 | 30,000.00    | 0.00                          | 2,000,000.00 | 30,000.00    | 1,970,000.00 | 1,400,000.00 | 1,400,000.00 | 1,400,000.00 | 1,400,000.00 | 360,000.00   | 70,200.00  | idp        | 31/12/2020 | 2019 |
|                     |   |       | 2,000,000.00 |           | 630,000.00     | 1,370,000.00           | 2,000,000.00 |           |                | 0.00                   | 1,370,000.00 | 30,000.00    | 0.00                          | 2,000,000.00 | 30,000.00    | 1,970,000.00 | 1,370,000.00 | 1,370,000.00 | 1,370,000.00 | 1,370,000.00 | 400,000.00   | 80,000.00  | idp        | 31/12/2021 | 2020 |
|                     |   |       | 2,000,000.00 |           | 690,000.00     | 1,310,000.00           | 2,000,000.00 |           |                | 0.00                   | 1,310,000.00 | 30,000.00    | 0.00                          | 2,000,000.00 | 30,000.00    | 1,970,000.00 | 1,310,000.00 | 1,310,000.00 | 1,310,000.00 | 1,310,000.00 | 440,000.00   | 84,000.00  | idp        | 31/12/2022 | 2021 |
|                     |   |       | 2,000,000.00 |           | 750,000.00     | 1,250,000.00           | 2,000,000.00 |           |                | 0.00                   | 1,250,000.00 | 30,000.00    | 0.00                          | 2,000,000.00 | 30,000.00    | 1,970,000.00 | 1,250,000.00 | 1,250,000.00 | 1,250,000.00 | 1,250,000.00 | 480,000.00   | 86,000.00  | idp        | 31/12/2023 | 2022 |
|                     |   |       | 2,000,000.00 |           | 810,000.00     | 1,190,000.00           | 2,000,000.00 |           |                | 0.00                   | 1,190,000.00 | 30,000.00    | 0.00                          | 2,000,000.00 | 30,000.00    | 1,970,000.00 | 1,190,000.00 | 1,190,000.00 | 1,190,000.00 | 1,190,000.00 | 520,         |            |            |            |      |

|                   |   |
|-------------------|---|
| 31/12/2009        | 31/12/2009  |
| <b>Valorado</b>   | <b>NEC</b>  |
| costo             | 5,091,084.00                                      |
| Valor Residual    | 500,000.00  |
| Valor útil        | 20  |
| Depreciación 2010 | 327,554.20  |
|                   | 1,288,799.00 Depreciación acumulada al 31/12/2009 |
| Adiciones 2010    | 2,000,000.00                                      |
| Adiciones 2011    | 1,500,000.00                                      |
| Adiciones 2012    | 2,500,000.00                                      |
| Adiciones 2013    | 1,200,000.00                                      |

| INFORMACION GENERAL                         | DATOS        |              |                  |                               | FORMULA DE LA BASE TRIBUTARIA | Deducción    | Tax Imp      |              |              |              |            |            |            |      |
|---|--------------|--------------|------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|------|
|   | NIIF         | NIIF         | Tribunales - NEC | FORMULA DE LA BASE TRIBUTARIA |                               |              |              |              |              |              |            |            |            |      |
| 2,500,000.00                                | 1,096,071.43 | 1,403,928.57 | 2,500,000.00     | 1,977,500.00                  | 562,500.00                    | 1,403,928.57 | 562,500.00   | 597,500.00   | 816,428.57   | 179,644.29   | idp        | 31/12/2028 | 2027       |      |
| 2,500,000.00                                | 1,166,785.71 | 1,333,214.29 | 2,500,000.00     | 2,062,500.00                  | 437,500.00                    | 1,308,214.29 | 437,500.00   | 448,500.00   | 878,714.29   | 191,571.14   | idp        | 31/12/2029 | 2028       |      |
| 2,500,000.00                                | 1,237,500.00 | 1,262,500.00 | 2,500,000.00     | 2,187,500.00                  | 312,500.00                    | 1,262,500.00 | 312,500.00   | 337,500.00   | 925,000.00   | 208,500.00   | idp        | 31/12/2030 | 2029       |      |
| 2,500,000.00                                | 1,308,214.29 | 1,191,785.71 | 2,500,000.00     | 2,312,500.00                  | 187,500.00                    | 1,191,785.71 | 187,500.00   | 212,500.00   | 979,285.71   | 215,484.86   | idp        | 31/12/2031 | 2030       |      |
| 2,500,000.00                                | 1,378,928.57 | 1,121,071.43 | 2,500,000.00     | 2,437,500.00                  | 62,500.00                     | 1,121,071.43 | 62,500.00    | 87,500.00    | 1,031,571.43 | 237,381.71   | idp        | 31/12/2032 | 2031       |      |
| 2,500,000.00                                | 1,449,642.86 | 1,050,357.14 | 2,500,000.00     | 2,500,000.00                  | -                             | 1,050,357.14 | 1,025,357.14 | -            | 25,000.00    | 1,025,357.14 | 225,578.57 | idp        | 31/12/2033 | 2032 |
| 2,500,000.00                                | 1,520,357.14 | 979,642.86   | 2,500,000.00     | 2,500,000.00                  | -                             | 979,642.86   | 954,642.86   | -            | 25,000.00    | 954,642.86   | 210,214.14 | idp        | 31/12/2034 | 2033 |
| 2,500,000.00                                | 1,591,071.43 | 908,928.57   | 2,500,000.00     | 2,500,000.00                  | -                             | 908,928.57   | 883,928.57   | -            | 25,000.00    | 883,928.57   | 194,484.29 | idp        | 31/12/2035 | 2034 |
| 2,500,000.00                                | 1,661,785.71 | 838,214.29   | 2,500,000.00     | 2,500,000.00                  | -                             | 838,214.29   | 813,214.29   | -            | 25,000.00    | 813,214.29   | 178,971.14 | idp        | 31/12/2036 | 2035 |
| 2,500,000.00                                | 1,732,500.00 | 767,500.00   | 2,500,000.00     | 2,500,000.00                  | -                             | 767,500.00   | 742,500.00   | -            | 25,000.00    | 742,500.00   | 163,500.00 | idp        | 31/12/2037 | 2036 |
| 2,500,000.00                                | 1,803,214.29 | 696,785.71   | 2,500,000.00     | 2,500,000.00                  | -                             | 696,785.71   | 671,785.71   | -            | 25,000.00    | 671,785.71   | 147,928.86 | idp        | 31/12/2038 | 2037 |
| 2,500,000.00                                | 1,873,928.57 | 626,071.43   | 2,500,000.00     | 2,500,000.00                  | -                             | 626,071.43   | 601,071.43   | -            | 25,000.00    | 601,071.43   | 132,251.71 | idp        | 31/12/2039 | 2038 |
| 2,500,000.00                                | 1,944,642.86 | 555,357.14   | 2,500,000.00     | 2,500,000.00                  | -                             | 555,357.14   | 530,357.14   | -            | 25,000.00    | 530,357.14   | 116,678.57 | idp        | 31/12/2040 | 2039 |
| 2,500,000.00                                | 2,015,357.14 | 484,642.86   | 2,500,000.00     | 2,500,000.00                  | -                             | 484,642.86   | 459,642.86   | -            | 25,000.00    | 459,642.86   | 101,121.43 | idp        | 31/12/2041 | 2040 |
| 2,500,000.00                                | 2,086,071.43 | 413,928.57   | 2,500,000.00     | 2,500,000.00                  | -                             | 413,928.57   | 388,928.57   | -            | 25,000.00    | 388,928.57   | 85,564.29  | idp        | 31/12/2042 | 2041 |
| 2,500,000.00                                | 2,156,785.71 | 343,214.29   | 2,500,000.00     | 2,500,000.00                  | -                             | 343,214.29   | 318,214.29   | -            | 25,000.00    | 318,214.29   | 70,071.14  | idp        | 31/12/2043 | 2042 |
| 2,500,000.00                                | 2,227,500.00 | 272,500.00   | 2,500,000.00     | 2,500,000.00                  | -                             | 272,500.00   | 247,500.00   | -            | 25,000.00    | 247,500.00   | 54,600.00  | idp        | 31/12/2044 | 2043 |
| 2,500,000.00                                | 2,298,214.29 | 201,785.71   | 2,500,000.00     | 2,500,000.00                  | -                             | 201,785.71   | 176,785.71   | -            | 25,000.00    | 176,785.71   | 38,892.86  | idp        | 31/12/2045 | 2044 |
| 2,500,000.00                                | 2,368,928.57 | 131,071.43   | 2,500,000.00     | 2,500,000.00                  | -                             | 131,071.43   | 106,071.43   | -            | 25,000.00    | 106,071.43   | 23,351.71  | idp        | 31/12/2046 | 2045 |
| 2,500,000.00                                | 2,439,642.86 | 60,357.14    | 2,500,000.00     | 2,500,000.00                  | -                             | 60,357.14    | 35,357.14    | -            | 25,000.00    | 35,357.14    | 7,778.57   | idp        | 31/12/2047 | 2046 |
| 2,500,000.00                                | 2,475,000.00 | 25,000.00    | 2,500,000.00     | 2,500,000.00                  | -                             | 25,000.00    | -            | -            | 25,000.00    | -            | -          | idp        | 31/12/2048 | 2047 |
| Edificios y Obras Exteriores Adiciones 2013 | 1,200,000.00 | 15           | 12,000.00        | 1,188,000.00                  | 1,200,000.00                  | 20           | -            | -            | -            | -            | -          | -          | -          | -    |
| 1,200,000.00                                | 39,600.00    | 1,160,400.00 | 1,200,000.00     | 30,000.00                     | 1,170,000.00                  | 1,160,400.00 | 1,148,400.00 | 1,170,000.00 | 1,182,000.00 | 21,600.00    | 4,752.00   | ida        | 31/12/2014 | 2013 |
| 1,200,000.00                                | 118,800.00   | 1,081,200.00 | 1,200,000.00     | 90,000.00                     | 1,110,000.00                  | 1,091,200.00 | 1,069,200.00 | 1,110,000.00 | 1,122,000.00 | 40,800.00    | 8,976.00   | ida        | 31/12/2015 | 2014 |
| 1,200,000.00                                | 198,000.00   | 1,002,000.00 | 1,200,000.00     | 150,000.00                    | 1,050,000.00                  | 1,030,000.00 | 999,000.00   | 1,050,000.00 | 1,062,000.00 | 60,000.00    | 13,200.00  | ida        | 31/12/2016 | 2015 |
| 1,200,000.00                                | 277,200.00   | 922,800.00   | 1,200,000.00     | 210,000.00                    | 990,000.00                    | 972,800.00   | 940,800.00   | 990,000.00   | 1,002,000.00 | 79,200.00    | 17,244.00  | ida        | 31/12/2017 | 2016 |
| 1,200,000.00                                | 356,400.00   | 843,600.00   | 1,200,000.00     | 270,000.00                    | 930,000.00                    | 913,600.00   | 881,600.00   | 930,000.00   | 942,000.00   | 98,400.00    | 21,648.00  | ida        | 31/12/2018 | 2017 |
| 1,200,000.00                                | 435,600.00   | 764,400.00   | 1,200,000.00     | 330,000.00                    | 870,000.00                    | 854,400.00   | 822,400.00   | 870,000.00   | 882,000.00   | 117,600.00   | 25,722.00  | ida        | 31/12/2019 | 2018 |
| 1,200,000.00                                | 514,800.00   | 685,200.00   | 1,200,000.00     | 390,000.00                    | 810,000.00                    | 795,200.00   | 773,200.00   | 810,000.00   | 822,000.00   | 136,800.00   | 30,096.00  | ida        | 31/12/2020 | 2019 |
| 1,200,000.00                                | 594,000.00   | 606,000.00   | 1,200,000.00     | 450,000.00                    | 750,000.00                    | 736,000.00   | 714,000.00   | 750,000.00   | 762,000.00   | 156,000.00   | 34,320.00  | ida        | 31/12/2021 | 2020 |
| 1,200,000.00                                | 673,200.00   | 526,800.00   | 1,200,000.00     | 510,000.00                    | 690,000.00                    | 676,800.00   | 654,800.00   | 690,000.00   | 702,000.00   | 175,200.00   | 38,448.00  | ida        | 31/12/2022 | 2021 |
| 1,200,000.00                                | 752,400.00   | 447,600.00   | 1,200,000.00     | 570,000.00                    | 630,000.00                    | 617,600.00   | 595,600.00   | 630,000.00   | 642,000.00   | 194,400.00   | 42,588.00  | ida        | 31/12/2023 | 2022 |
| 1,200,000.00                                | 831,600.00   | 368,400.00   | 1,200,000.00     | 630,000.00                    | 570,000.00                    | 558,400.00   | 536,400.00   | 570,000.00   | 582,000.00   | 213,600.00   | 49,200.00  | ida        | 31/12/2024 | 2023 |
| 1,200,000.00                                | 910,800.00   | 289,200.00   | 1,200,000.00     | 690,000.00                    | 510,000.00                    | 498,000.00   | 476,000.00   | 510,000.00   | 522,000.00   | 232,800.00   | 51,264.00  | ida        | 31/12/2025 | 2024 |
| 1,200,000.00                                | 990,000.00   | 210,000.00   | 1,200,000.00     | 750,000.00                    | 450,000.00                    | 438,000.00   | 416,000.00   | 450,000.00   | 462,000.00   | 252,000.00   | 55,480.00  | ida        | 31/12/2026 | 2025 |
| 1,200,000.00                                | 1,069,200.00 | 130,800.00   | 1,200,000.00     | 810,000.00                    | 390,000.00                    | 378,000.00   | 356,000.00   | 390,000.00   | 402,000.00   | 271,200.00   | 59,640.00  | ida        | 31/12/2027 | 2026 |
| 1,200,000.00                                | 1,148,400.00 | 51,600.00    | 1,200,000.00     | 870,000.00                    | 330,000.00                    | 318,000.00   | 296,000.00   | 330,000.00   | 342,000.00   | 290,400.00   | 63,888.00  | ida        | 31/12/2028 | 2027 |
| 1,200,000.00                                | 1,188,000.00 | 12,000.00    | 1,200,000.00     | 930,000.00                    | 270,000.00                    | 258,000.00   | 236,000.00   | 270,000.00   | 282,000.00   | 270,000.00   | 59,400.00  | ida        | 31/12/2029 | 2028 |
| 1,200,000.00                                | 1,188,000.00 | 12,000.00    | 1,200,000.00     | 990,000.00                    | 210,000.00                    | 12,000.00    | -            | 210,000.00   | 222,000.00   | 210,000.00   | 46,200.00  | ida        | 31/12/2030 | 2029 |
| 1,200,000.00                                | 1,188,000.00 | 12,000.00    | 1,200,000.00     | 1,050,000.00                  | 150,000.00                    | 12,000.00    | -            | 150,000.00   | 162,000.00   | 150,000.00   | 33,000.00  | ida        | 31/12/2031 | 2030 |
| 1,200,000.00                                | 1,188,000.00 | 12,000.00    | 1,200,000.00     | 1,110,000.00                  | 90,000.00                     | 12,000.00    | -            | 90,000.00    | 102,000.00   | 90,000.00    | 19,800.00  | ida        | 31/12/2032 | 2031 |
| 1,200,000.00                                | 1,188,000.00 | 12,000.00    | 1,200,000.00     | 1,170,000.00                  | 30,000.00                     | 12,000.00    | -            | 30,000.00    | 42,000.00    | 30,000.00    | 6,600.00   | ida        | 31/12/2033 | 2032 |
| 1,200,000.00                                | 1,188,000.00 | 12,000.00    | 1,200,000.00     | 1,188,000.00                  | 12,000.00                     | 12,000.00    | -            | 12,000.00    | 24,000.00    | 12,000.00    | 2,640.00   | ida        | 31/12/2034 | 2033 |
| 1,200,000.00                                | 1,188,000.00 | 12,000.00    | 1,200,000.00     | 1,200,000.00                  | -                             | 12,000.00    | -            | 12,000.00    | -            | -            | -          | idp        | 31/12/2035 | 2034 |

## **ANEXO 6**

**CONCILIACIÓN TRIBUTARIA DEL IMPUESTO A LA RENTA**Año fiscal 2009  
(En US Dólares)CUADRO No. 8  
CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

| Descripción   | Valor Según la Cía. |
|---|---------------------|
| <b>CÁLCULO DE LA PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</b>   |                     |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) CONTABLE ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN LABORAL  | 4,361,201.90        |
| Más/Menos otras partidas conciliatorias para participación laboral  | -                   |
| <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) CONTABLE BASE DE CÁLCULO DEL 15% DE PARTICIPACIÓN LABORAL</b>   | <b>4,361,201.90</b> |
| <b>15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</b>   | <b>654,180.29</b>   |
| <b>CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>  |                     |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) CONTABLE ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN LABORAL  | 4,361,201.90        |
| <b>Menos:</b>   |                     |
| Amortización de Pérdidas Tributarias (Art. 11 LR TI)  | -                   |
| 15% Participación a trabajadores  | 654,180.29          |
| 100% Dividendos Percibidos Exentos  | -                   |
| 100% Otras Rentas Exentas y no Gravadas (Art. 9 LR TI)  | 3,442.54            |
| Deducciones por Leyes Especiales  | -                   |
| Deducción por incremento neto de empleados (Art. 10 LR TI)  | 80,555.92           |
| Deducción por pago a trabajadores con discapacidad (Art. 10 LR TI)  | 66,010.32           |
| Deducción por rentas generadas en el extranjero (Art. 49 LR TI)   | -                   |
| Ingresos no gravados ocasionados por contraposición entre las NECs o NICs y la normativa tributaria ecuatoriana vigente. Tómese en cuenta los comentarios de la Administración Tributaria, detallados en la <b>Nota Especial</b> de este anexo (detallar estas partidas conciliatorias por cada NEC o NIC aplicada por el contribuyente). | -                   |
| <b>Más:</b>   |                     |
| Gastos no deducibles locales  | 1,335,373.03        |
| Gastos no deducibles del exterior   | 57,922.91           |
| Gastos Incurridos para Generar Ingresos Exentos   | 3,115.73            |
| 15% Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos  | -                   |
| Ajuste por precios de transferencia   | -                   |
| Gastos no deducibles ocasionados por contraposición entre las NECs o NICs y la normativa tributaria ecuatoriana vigente. Tómese en cuenta los comentarios de la Administración Tributaria, detallados en la <b>Nota Especial</b> de este anexo (detallar estas partidas conciliatorias por cada NEC o NIC aplicada por el contribuyente). | -                   |
| <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) GRAVABLE</b>  | <b>4,953,424.51</b> |
| <b>BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA TARIFA 25% (Arts. 43 y 47 del RLRTI)</b>  | <b>4,953,424.51</b> |
| <b>BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA TARIFA 15% (Arts. 43 y 47 del RLRTI)</b>  | <b>-</b>            |
| <b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>  | <b>1,238,356.13</b> |
| <b>CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR (A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE)</b>  |                     |
| <b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>  | <b>1,238,356.13</b> |
| <b>Menos:</b>   |                     |
| Anticipos de Impuesto a la Renta (pagado)   | -                   |
| Retenciones por Dividendos Anticipados (Art. 119 RLRTI)   | -                   |
| Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal  | 164,264.68          |
| Retenciones por ingresos provenientes del exterior  | -                   |
| Exoneración por leyes especiales  | -                   |
| Remanente de anticipos no utilizados de ejercicios anteriores (Art. 76 RLRTI)   | 0.00                |
| <b>SALDO IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR</b>  | <b>1,074,091.45</b> |
| <b>SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE</b>  | <b>0.00</b>         |

**Año fiscal 2009**  
**(En US Dólares)**

**DETALLE DE GASTOS NO DEDUCIBLES**

| Descripción  | Valor Según Cía.<br>(a) |
|--|-------------------------|
| Los intereses en la parte que exceda de las tasas autorizadas por el Directorio del Banco Central del Ecuador (Art. 10 LORTI, numeral 2).  | -                       |
| Intereses y costos financieros de los créditos externos no registrados en el Banco Central del Ecuador (Art. 10 LORTI, numeral 2).   | -                       |
| Intereses de deudas contraídas sin relación al giro del negocio (Art. 10 LORTI, numeral 2)   | -                       |
| Contratos de arrendamiento mercantil que no cumplan con lo establecido en la normativa vigente (Art. 10 LORTI numeral 2).  | -                       |
| Intereses y multas que deba pagar el sujeto pasivo por el retraso en el pago de impuestos, tasas, contribuciones y aportes al sistema de seguridad social (Art. 10 LORTI, numeral 3).  | -                       |
| Gravámenes que se hayan integrado al costo de bienes y activos e impuestos por los que pueda trasladar u obtener crédito tributario (Art. 10 LORTI, numeral 3).  | -                       |
| Pérdidas cubiertas por seguros (Art. 10 LORTI, numeral 5).   | -                       |
| Gastos de viaje superiores al 3% del ingreso gravado (Art. 10 LORTI, numeral 6) (c).   | -                       |
| Remuneraciones no aportadas al IESS hasta la fecha de declaración de Impuesto a la Renta (Art. 10 LORTI, numeral 9).   | -                       |
| Provisiones por Cuentas Incobrables que excedan los límites establecidos por la ley (Art. 10 LORTI, numeral 11).   | 101,834.11              |
| Provisiones por Créditos Incobrables concedidos por la sociedad al socio, su cónyuge o a sus parientes dentro del cuarto grado de consanguinidad y segundo de afinidad y a sociedades relacionadas (Art. 10 LORTI, numeral 11).  | -                       |
| Las provisiones realizadas por los créditos que excedan los porcentajes determinados en el artículo 72 de la Ley General de Instituciones Financieras, así como por créditos vinculados (Art. 10 LORTI, numeral 11).   | -                       |
| Pérdida por enajenación de activos fijos o corrientes por transacciones entre sociedades o partes relacionadas (Art. 11 LORTI).  | -                       |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio no respaldada con cálculos actuariales o que exceda los límites establecidos por la ley (Art. 10 LORTI, numeral 13).  | 174,060.60              |
| Gastos no respaldados con contratos o comprobantes de venta (Art. 10 LORTI, numeral 14, Art. 31 RLORTI)  | -                       |
| Los pagos al exterior de intereses y costos financieros, por créditos adquiridos para el giro del negocio, que excedan las tasas máximas fijadas por el Directorio del Banco Central y que no se haya realizado retención, y que no se haya realizado el registro en el BCE (Art. 13 LORTI). | -                       |
| Comisiones por exportaciones que consten en el respectivo contrato y las pagadas para la promoción del turismo receptivo que excedan el 2% del valor de la exportación (Art. 13 LORTI, numeral 4).   | -                       |
| Otros pagos al exterior, costos y gastos sobre los que no se ha practicado retención en la fuente (Art. 13 LORTI, Art. 32 RLORTI num. 8).  | -                       |
| Pérdida por baja de inventarios no soportada por declaración jurada ante un juez o notario (Art. 25 RLORTI, numeral 8, literal b).   | -                       |
| Pérdidas generadas por la transferencia ocasional de acciones, participaciones o derechos en sociedades (Art. 25 RLORTI, numeral 8, literal d).  | -                       |
| Gastos de gestión que exceden el 2% de los gastos generales (Art. 25 RLORTI, numeral 10).  | -                       |
| Descuentos en negociación de valores cotizados en bolsa, en la porción que sobrepase las tasas de descuento vigentes (Art. 26 RLORTI, numeral 6).  | -                       |
| Gastos personales del contribuyente (Art. 32 RLORTI, numeral 1).   | -                       |
| Depreciaciones, amortizaciones, provisiones y reservas que excedan los límites establecidos por la Ley (a) (Art. 10 LORTI, num. 7,8,11, Art. 32 num. 2 RLORTI)   | -                       |
| Las pérdidas o destrucción de bienes no utilizados para la generación de rentas gravadas y no exentas (Art. 25 RLORTI, numeral 8, literal a. Art. 32 num. 3 RLORTI).   | -                       |
| Pérdida o destrucción de joyas, colecciones artísticas y otros bienes de uso personal (Art. 32 RLORTI, numeral 4).   | -                       |
| Donaciones, subvenciones y otras asignaciones en dinero, en especie o en servicios que constituyan empleo de la renta, cuya deducción no sea permitida por la ley (Art. 32 RLORTI, numeral 5).   | 208.84                  |
| Intereses y otros costos financieros que debieron capitalizarse como activos fijos, hasta que éstos se incorporen a la producción (Art. 26 RLORTI, numeral 4).   | -                       |
| Valores registrados en costos o gastos que no se sometieron a retención en la fuente (Art. 32 RLORTI, numeral 8).  | 87,125.00               |
| Multas e intereses por infracciones o mora tributaria o por obligaciones con los institutos de de seguridad social y las multas impuestas por actividad pública (Art. 32 RLORTI numeral 6)   | 4,434.20                |
| Costos y gastos no sustentados en los comprobantes de venta autorizados por el Reglamento de Comprobantes de Venta y de Retención (Art. 32 RLORTI numeral 7)   | 8,032.79                |
| Costos y gastos que no se hayan cargado a las provisiones respectivas a pesar de haberseles constituido (Art. 32 RLORTI numeral 9).  | -                       |
| Efecto de depreciaciones de reavalúos de Activos Fijos o pérdidas en ventas de bienes reavaluados (Art. 25, Numeral 6, literal f del RLORTI).  | -                       |
| Retenciones de Impuesto a la Renta e IVA asumidas por el contribuyente como gasto  | 100,931.81              |
| Gastos indirectos asignados en el exterior que sobrepasen el límite establecido en el Art. 27 del RLORTI   | -                       |
| Gastos No sustentados  | -                       |
| Otros Gasto No Deducibles (detallar):  |                         |
| Gastos de años anteriores  | 916,668.59              |
| Gastos no deducibles de las rentas exentas   | 3,115.73                |
|  | -                       |

**TOTAL GASTOS NO DEDUCIBLES**

**1,396,411.67**