

107789



03/04/2014

**Diseños Exclusivos Disex S. A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009  
junto con el informe de los auditores independientes**



**Diseños Exclusivos Disex S. A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009  
junto con el informe de los auditores independientes**

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros**

**Balances generales**

**Estados de resultados**

**Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas**

**Estados de flujos de efectivo**

**Notas a los estados financieros**



# Fernando Rivera Peredo

..... ECONOMISTA .....

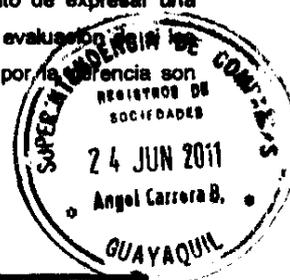
## Informe de los auditores independientes

A la Junta General de Accionistas y miembros del Directorio:

**Diseños Exclusivos Disex S. A.:**

Guayaquil, Junio 13 de 2011.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Diseños Exclusivos Disex S. A.** (una compañía anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de la evidencia son principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Urbanización La Salba, manzana N solar 20 (Diagonal al Colegio International School)  
Telf.: 5110754 Celular: 094026811 • e-mail: ferrivper@hotmail.com  
Guayaquil – Ecuador

# Fernando Rivera Peredo

..... ECONOMISTA .....

## Informe de los auditores independientes (continuación)

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.
  
6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Diseños Exclusivos Disex S. A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Eco. Fernando Rivera P.  
RNAE - SC - No.059

Guayaquil, Junio 13 de 2011.



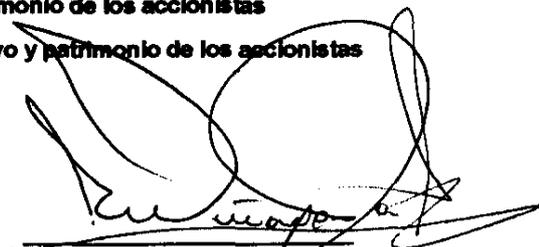
## Diseños Exclusivos Disex S. A.

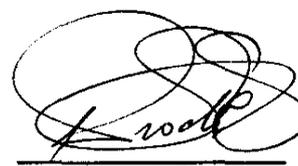
### Balances generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2010	2009
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos		60,671	239,706
Cuentas por cobrar, neto	3	757,825	457,778
Inventarios	4	156,679	319,581
Gastos pagados por anticipado		1,199	544
<b>Total activo corriente</b>		<b>976,374</b>	<b>1,017,609</b>
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	2(c) y 5	1,004,675	457,526
<b>Total activo</b>		<b>1,981,049</b>	<b>1,475,135</b>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Porción corriente de deuda a largo plazo	8	46,154	-
Cuentas por pagar	6	546,227	766,316
Pasivos acumulados	7	46,869	51,744
Impuesto a la Renta	2(h) y 11(d)	27,219	24,226
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>666,469</b>	<b>842,286</b>
<b>Accionistas a largo plazo</b>		<b>422,856</b>	<b>136,144</b>
<b>Deuda a largo plazo, menos porción corriente</b>	8	<b>250,000</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	9	141,000	1,000
Aporte para futuras capitalizaciones		58,703	199,703
Reservas	10	47,539	47,539
Utilidades acumuladas		249,463	146,311
Utilidad del ejercicio		145,019	103,152
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>641,724</b>	<b>496,705</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<b>1,981,049</b>	<b>1,475,135</b>

  
 Miguel A. Arriagada A.  
 Representante Legal

  
 Econ. Luis Procel  
 Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.



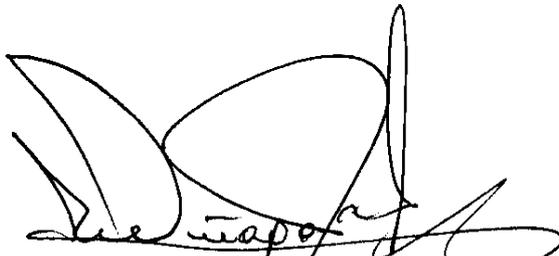
## Diseños Exclusivos Disex S. A.

### Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos- Ventas netas	2(f)	2,964,688	2,347,117
Costo de ventas		<u>(2,522,047)</u>	<u>(1,895,248)</u>
Utilidad bruta		<u>442,641</u>	<u>451,871</u>
Gastos de administración y ventas		<u>(286,398)</u>	<u>(330,952)</u>
Utilidad en operación		<u>156,243</u>	<u>120,919</u>
Otros ingresos (gastos):			
Financieros, neto		(18,509)	(17,147)
Otros, neto		64,899	58,235
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		<u>202,633</u>	<u>162,007</u>
Provisión para participación a trabajadores	2(g)	<u>(30,395)</u>	<u>(24,301)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		<u>172,238</u>	<u>127,706</u>
Provisión para impuesto a la renta	2(h) y 11(d)	<u>(27,219)</u>	<u>(24,226)</u>
Utilidad neta		<u>145,019</u>	<u>113,480</u>
Utilidad neta por acción	2(i)	<u>1</u>	<u>113</u>



Miguel A. Arriagada A.  
Representante Legal



Econ. Luis Procel  
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.



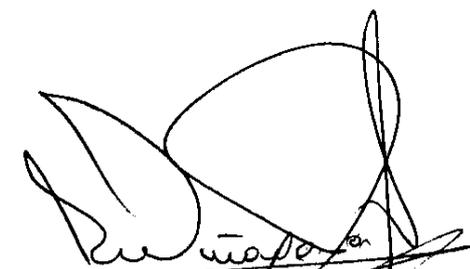
**Diseños Exclusivos Disex S. A.**

**Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas	Utilidades acumuladas	Utilidad del ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>1,000</b>	<b>163,703</b>	<b>37,211</b>	<b>54,861</b>	<b>91,450</b>	<b>348,225</b>
<b>Más (menos):</b>						
Aportes para futuras capitalizaciones	-	35,000	-	-	-	35,000
Traspaso a utilidades acumuladas	-	-	-	91,450	(91,450)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	113,480	113,480
Apropiación de reserva legal (Nota 12)	-	-	10,328	-	(10,328)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>1,000</b>	<b>198,703</b>	<b>47,539</b>	<b>146,311</b>	<b>103,152</b>	<b>496,705</b>
<b>Más (menos):</b>						
Aumento de capital	140,000	(140,000)	-	-	-	-
Traspaso a utilidades acumuladas	-	-	-	103,152	(103,152)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	145,019	145,019
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>1,000</b>	<b>58,703</b>	<b>47,539</b>	<b>249,463</b>	<b>145,019</b>	<b>641,724</b>



Miguel A. Arriagada A.  
Representante Legal



Econ. Luis Procel  
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.



## Diseños Exclusivos Disex S. A.

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	145,019	113,480
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-</b>		
Depreciación	56,836	21,867
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
(Aumento) en cuentas por cobrar, neto	(300,047)	(31,598)
Disminución (aumento) en inventarios	162,902	(14,554)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(655)	(544)
Disminución de cargos diferidos y otros, neto	-	153
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(220,089)	83,061
Aumento en pasivos acumulados	(4,875)	20,832
Aumento en impuesto a la renta	2,993	1,129
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>(157,916)</u>	<u>193,826</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a instalaciones, mobiliario y equipo, neto	(603,985)	(123,088)
Venta de activos fijos	-	189,218
<b>Efectivo neto utilizado (provisto) por actividades de inversión</b>	<u>(603,985)</u>	<u>66,130</u>
<b>Flujo de Efectivo en actividades de Financiamiento</b>		
Aumento de deuda a largo plazo	296,154	-
Aumento de accionistas a largo plazo	286,712	58,559
Fondos recibidos por obligaciones bancarias	-	(170,528)
Aportes para futuras capitalizaciones	-	35,000
<b>Efectivo neto utilizado (provisto) por actividades de inversión</b>	<u>582,866</u>	<u>(76,969)</u>
<b>Aumento neto en efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo</b>	<u>(179,035)</u>	<u>182,987</u>
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	239,708	56,719
<b>Saldo al final del año</b>	<u>60,671</u>	<u>239,706</u>



Miguel A. Ariagada A.  
Representante Legal



Econ. Luis Procel  
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.



## **Diseños Exclusivos Disex S. A.**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. Operaciones**

La Compañía se constituyó en Febrero 07 de 2002 con domicilio en Guayaquil, aprobada mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 99-6-1-1-000021, con fecha 03 de Abril de 2.002.

La Compañía tiene por objeto la comercialización, importación, exportación, fabricación o industrialización, compra, venta, elaboración, transformación, empaque, consignación, representación, distribución de:

- a) Productos textiles; así como, Prendas de vestir nuevas o usadas, calzados y las materias primas que las componen; de artesanía, cerámica; Además se dedicará a materiales de construcción; artículos de ferretería, gritería, electrodomésticos, artículos y accesorios de cocina, artículos decorativos para el hogar;
- b) Equipos de imprenta, sus repuestos y materias primas conexas;
- c) Plantas ornamentales, flores, frutas tropicales como banano, caña de azúcar; productos naturales; productos agrícolas, productos industriales en las ramas farmacéuticas, alimenticia para consumo humano, animal o vegetal;
- d) Maquinarias industriales y agrícolas;
- e) Productos químicos; medicamentos de uso animal o humano;
- f) Sistemas de refrigeración partes y repuestos; vehículos, sus motores, equipos, accesorios, partes y repuestos; fotocopiadoras, sus equipos partes y repuestos; equipos de seguridad industrial, accesorios, partes y repuestos, etc. Para cumplir con su objeto social podrá ejecutar actos y contratos permitidos por las leyes Ecuatorianas y que tengan relación con el mismo.

#### **2. Resumen de principales políticas de contabilidad**

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.6.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008 establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2012.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF),

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

**(a) Estimación para cuentas incobrables**

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año.

**(b) Inventarios**

Los inventarios de mercaderías se encuentran registrados al costo bajo el método promedio, a excepción de los inventarios de mercadería en tránsito, registrados al costo. El sistema de manejo de inventarios es determinado por la Administración de la empresa.

**(c) Instalaciones, mobiliario y equipo**

Las instalaciones, mobiliario, equipo, vehículos y edificios, se presentan a una base que se aproxima al costo histórico menos la depreciación acumulada. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea

## Notas a los estados financieros (continuación)

recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes como sigue:

	<u>Años</u>
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Edificios	20

Los gastos de mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

**(d) Provisiones**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

**(f) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos cuando se considera factible la obtención de beneficios económicos relacionados con las operaciones de la empresa y pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

**(g) Participación a trabajadores**

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable del ejercicio.

**(h) Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(i) **Utilidad neta por acción**

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(j) **Registros contables y unidad monetaria**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

**3. Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	678,433	411,168
Impuestos	49,549	46,582
Anticipo a proveedores	30,117	-
Empleados	3,101	3,405
	<u>761,200</u>	<u>461,153</u>
Menos- Estimación para cuentas incobrables	3,375	3,375
	<u>757,825</u>	<u>457,778</u>

**4. Inventarios**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los inventarios en proceso se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Materia prima	107,361	280,838
Accesorios	27,200	38,743
Materiales	19,527	-
Otros	2,591	-
	<u>156,679</u>	<u>319,581</u>

**5. Instalaciones, mobiliario y equipo**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las instalaciones, mobiliario y equipo estaban formados de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>No Depreciable</u></b>		
Terrenos	271,729	271,362
Obras en curso	-	21,716
<b><u>Depreciable</u></b>		
Edificios	424,056	-
Maquinarias y Equipos	281,629	197,264
Vehículos	106,016	24,776
Muebles y enseres	42,386	17,576
Equipos de computación	26,527	16,622
	<u>1,162,343</u>	<u>549,316</u>
Menos- Depreciación acumulada	147,668	91,790
	<u>1,004,675</u>	<u>457,526</u>

El movimiento de las instalaciones, mobiliario y equipo durante los años 2010 y 2009 fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	457,526	545,523
Más (menos):		
Adiciones, neto	603,027	123,068
Ventas		(189,218)
Depreciación	(56,836)	(21,867)
Otros	958	-
Saldo al final	<u>1,004,675</u>	<u>457,526</u>

6. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por pagar se formaban como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	519,254	763,365
Impuestos	15,452	2,951
Otros	11,521	-
	<u>546,227</u>	<u>766,316</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 7. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los pasivos acumulados se formaban como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Participación trabajadores	31,520	24,301
Beneficios sociales	13,911	27,283
Remuneraciones por pagar	1,100	-
Otros	338	160
	<u>46,869</u>	<u>51,744</u>

### 8. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2010, la deuda a largo plazo se formaba como sigue:

	<u>Porción Corriente</u>	<u>Deuda a largo plazo</u>
Corporación Financiera Nacional	46,154	250,000

### 9. Capital social

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital social de la compañía estaba constituido por 141,000 y 1,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de USD\$ 1 cada una, totalmente pagadas, respectivamente.

### 10. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### 11. Impuesto a la renta

#### (a) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la

## Notas a los estados financieros (continuación)

renta, siempre y cuando se haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

**(b) Tasa de impuesto-**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables (Véase Nota 13(f)). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en activos productivos relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

**(c) Dividendos en efectivo-**

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

**(d) Conciliación del resultado contable-tributario-**

Las partidas que principalmente afectaron la pérdida contable con la pérdida tributaria de la Compañía, fueron las siguientes:

	2010	2009
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	172,238	137,706
<b>Más (menos)- Partidas de conciliación</b>		
Deducción por incremento neto de empleados	(63,360)	(40,800)
Utilidad gravable	108,878	96,906
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	27,219	24,226

**(e) Reformas tributarias-**

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

- **Tasa de impuesto a la renta-**

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

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

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

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo-**

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se

## Notas a los estados financieros (continuación)

realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- **Retención en la fuente del impuesto a la renta-**  
En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**  
Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de

**Notas a los estados financieros** (continuación)

administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

**12. Presentación de cifras del año 2009**

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2009 fueron reclasificados para hacerlas comparables con los estados financiero del año 2010.