

119836



Ópticas GMO Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008
junto con el informe de los auditores independientes

*Registrado
en
2010-05-19
119836.*

Ópticas GMO Ecuador S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008
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



Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Ópticas GMO Ecuador S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Ópticas GMO Ecuador S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Multiópticas Internacional, S.L. de España), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 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. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, quienes en su informe de auditoría de fecha 20 de febrero de 2009 expresaron una opinión con salvedades por desviación a principios de contabilidad generalmente aceptados y por limitación al alcance en la determinación de provisiones.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

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 si los principios de



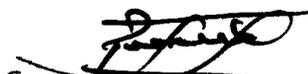
Informe de los auditores independientes (continuación)

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.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ópticas GMO Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 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.



Patricio Cevallos

RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
31 de marzo de 2010



Ópticas GMO Ecuador S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2009	2008
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		223,928	214,741
Inversiones a corto plazo	3	49,996	-
Cuentas por cobrar	4	566,339	847,084
Inventarios	5	2,440,226	2,119,935
Gastos pagados por anticipado		20,003	116,813
Total activo corriente		3,300,492	3,298,573
Mobiliario y equipos	6	3,668,661	3,226,708
Otros activos	7	873,669	651,787
Total activo		7,842,822	7,177,068
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	8	482,072	744,823
Compañías relacionadas	9	5,131,584	3,973,886
Pasivos acumulados	10	175,996	136,389
Total pasivo corriente		5,789,652	4,855,098
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social		3,300,000	2,500,000
Aportes para futuras capitalizaciones		1,800,000	1,800,000
Déficit acumulado		(46,830)	(1,978,030)
Total patrimonio de los accionistas		2,053,170	2,321,970
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		7,842,822	7,177,068




 Diego Alfaro
 Gerente General


 Ma. Fernanda Palacios
 Gerente Financiero


 Carolina Ugarte
 Contadora General

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

Ópticas GMO Ecuador S. A.

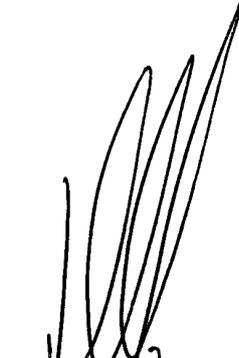
Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2009	2008
Ventas netas	2(g)	8,232,337	6,578,845
Costo de ventas		(2,059,863)	(1,718,139)
Utilidad bruta		6,172,474	4,860,706
Gastos:			
Ventas	14	(1,373,618)	(1,199,675)
Administración	15	(5,075,297)	(3,842,822)
Pérdida en operación		(276,441)	(181,791)
Otros (egresos) ingresos, neto		(157,332)	68,446
Pérdida neta		(433,773)	(113,345)




Diego Ajafo
Gerente General


Ma. Fernanda Palacios
Gerente Financiero


Carolina Ugaldes
Contadora General

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

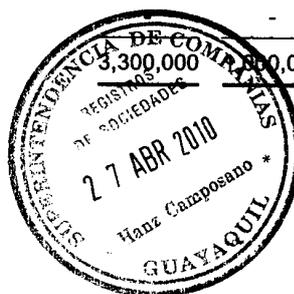
Ópticas GMO Ecuador S. A.

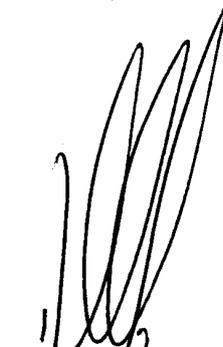
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Déficit acumulado	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2007	2,500,000	800,000	(1,864,439)	1,435,561
Más (menos):				
Aporte para futuro aumento de capital	-	1,000,000	-	1,000,000
Otros	-	-	(246)	(246)
Pérdida neta	-	-	(113,345)	(113,345)
Saldo al 31 de diciembre de 2008, como fue reportado	2,500,000	1,800,000	(1,978,030)	2,321,970
Más- Ajuste a períodos anteriores (Véase Nota 12)	-	-	164,973	164,973
Saldo al 31 de diciembre de 2008, como fue ajustado	2,500,000	1,800,000	(1,813,057)	2,486,943
Más (menos):				
Aumento de capital (Véase Nota 11)	800,000	(800,000)	-	-
Pérdida neta	-	-	(433,773)	(433,773)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	3,300,000	800,000	(2,246,830)	2,053,170




 Diego Alfaro
 Gerente General


 Ma. Fernanda Palacios
 Gerente Financiero


 Carolina Espinoza
 Contadora General

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

Ópticas GMO Ecuador S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

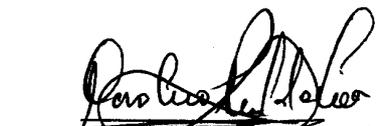
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Pérdida neta	(433,773)	(113,345)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciación y amortizaciones	772,600	543,527
Ajuste a períodos anteriores	164,973	(246)
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	280,745	(148,345)
(Aumento) en inventarios	(320,291)	(1,136,609)
Disminución en gastos pagados por anticipado	96,810	77,960
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(262,751)	73,437
Aumento en pasivos acumulados	39,607	63,584
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>337,920</u>	<u>(640,037)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a mobiliario y equipos, neto	(977,812)	(1,144,352)
(Aumento) en otros activos	(458,623)	(166,911)
(Aumento) en inversiones a corto plazo	(49,996)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,486,431)</u>	<u>(1,311,263)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aumento en compañías relacionadas	7,157,698	2,103,095
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>5,671,267</u>	<u>151,795</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	12,741	62,946
Saldo al final del año	<u>223,928</u>	<u>214,741</u>




Diego Alfaro
Gerente General


Ma. Fernanda Palacios
Gerente Financiero


Carolina Ugarte
Contadora General

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

Ópticas GMO Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Ópticas GMO Ecuador S. A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en el Ecuador en julio de 2005 y es subsidiaria de Multiópticas Internacional, S.L. de España. Su actividad principal es la comercialización de toda clase de equipos y productos relacionados a la óptica, oftalmología y audiometría.

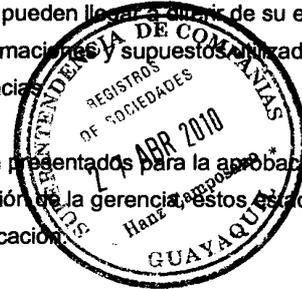
La Compañía se encuentra ubicada en la Avenida Francisco de Orellana y Miguel Alcívar edificio Las Cámaras, Guayaquil - Ecuador.

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 requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a variar de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

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 modificaciones.

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.G.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 2011.



Notas a los estados financieros (continuación)

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 y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio o valor neto de realización, el menor; excepto importaciones en tránsito que se registran al costo.

El costo de los inventarios incluye costo de compras, otros costos directos y excluye costos de financiamiento.

(c) Estimación para obsolescencia de inventarios

La estimación para obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad del inventario y sus probabilidades de venta. La provisión para obsolescencia de inventarios se carga a los resultados del año.

(d) Mobiliario y equipos-

El mobiliario y equipos se presentan al costo histórico menos la depreciación acumulada. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

	<u>Años</u>
Maquinarias y equipos	10
Muebles, enseres y equipos	10

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Años</u>
Equipos de computación	3
Mejoras a propiedades arrendadas	<u>10</u>

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año. Las mejoras en propiedades arrendadas se capitalizan y se amortizan a partir de la fecha de apertura de la tienda.

(e) Otros activos-

Este rubro incluye principalmente:

- Derechos de concesión de locales ubicados en centros comerciales, que son amortizados bajo el método de línea recta, durante el período de vigencia de los contratos suscritos y a partir de la fecha de apertura de la tienda.
- Licencias de software, se registran al costo de adquisición y se amortizan sobre la vida útil económica del activo estimada en 3 años.

(f) 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.

(g) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede 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.



Notas a los estados financieros (continuación)

(h) 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. Inversiones a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2009, corresponde a certificados de depósito en el Banco de Guayaquil S. A. con un vencimiento a 180 días y que genera un interés anual del 3.36%.

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Emisores de tarjetas de crédito (1)	76,214	118,161
Impuesto al Valor Agregado (2)	224,822	569,915
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	217,826	132,629
Otros menores	<u>47,477</u>	<u>61,728</u>
	566,339	882,433
Menos- Estimación para cuentas incobrables	<u>-</u>	<u>35,349</u>
	<u>566,339</u>	<u>847,084</u>

(1) Saldos que no generan interés.

(2) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado en la adquisición de bienes y servicios. A criterio de la administración de la Compañía, estos valores serán recuperados en el mediano plazo mediante el Impuesto al Valor Agregado a ser facturado en las ventas que realice la Compañía.

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	35,349	74,706
Menos- (Reversiones) provisiones	<u>(35,349)</u>	<u>39,357</u>
Saldo al final	<u>-</u>	<u>35,349</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Monturas	1,112,762	663,928
Gafas de sol	885,892	936,043
Cristales y/o resinas	235,154	149,726
Contactología	41,907	85,948
Otros	38,624	29,622
Inventario en tránsito	225,883	265,319
	<u>2,540,222</u>	<u>2,130,586</u>
Menos- Estimación para obsolescencia	<u>99,996</u>	<u>10,651</u>
	<u>2,440,226</u>	<u>2,119,935</u>

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de la estimación para obsolescencia de inventarios fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	10,651	10,674
Más (menos):		
Provisiones (Véase Nota 15)	99,996	-
Reversiones	<u>(10,651)</u>	<u>(23)</u>
Saldo al final	<u>99,996</u>	<u>10,651</u>

6. Mobiliario y equipos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo de mobiliario y equipos estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Mejoras en propiedades arrendadas	2,638,149	2,300,303
Muebles y enseres y equipos de oficina	1,082,086	852,688
Maquinaria y equipo	979,209	729,588
Equipos de computación	301,180	256,689
	<u>5,000,624</u>	<u>4,139,268</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>1,331,963</u>	<u>912,560</u>
	<u>3,668,661</u>	<u>3,226,708</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de mobiliario y equipos fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	3,226,708	2,524,100
Más (menos):		
Adiciones	977,812	1,144,352
Depreciación	<u>(535,859)</u>	<u>(441,744)</u>
Saldo al final	<u>3,668,661</u>	<u>3,226,708</u>

7. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los otros activos se formaban de la siguiente manera:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Derechos de concesión, neto	(1)	649,010	385,689
Depósitos en garantías	(2)	128,601	136,237
Gastos preoperacionales, neto		-	102,951
Licencias para uso de software, neto		79,353	25,390
Otros menores		<u>16,705</u>	<u>1,520</u>
		<u>873,669</u>	<u>651,787</u>

(1) Corresponde a pagos por adquisición de derechos de funcionamiento de locales en centros comerciales y otras localidades, los cuales son amortizados dentro de los plazos de vigencia convenidos en los contratos respectivos.

(2) Corresponde a depósitos en garantía por los puntos de venta (locales), oficinas y bodegas arrendados.

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de otros activos fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	651,787	586,659
Más (menos):		
Adiciones	359,415	166,911
Amortización	<u>(236,741)</u>	<u>(101,783)</u>
Ajustes (Véase Nota 12)	99,208	-
Saldo al final	<u>873,669</u>	<u>651,787</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores	370,943	487,590
Anticipos recibidos	62,173	88,080
Impuestos por pagar	46,616	107,049
Intereses por pagar (1)	661	31,415
Otras	1,679	30,689
	<u>482,072</u>	<u>744,823</u>

(1) Corresponden a intereses sobre préstamos recibidos de Multiópticas Internacional, S.L. (Véase Nota 9).

9. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los saldos por pagar con compañías relacionadas fueron los siguientes:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Multiópticas Internacional S.L. (casa matriz)	(1)	4,615,218	3,395,188
Luxotica Trading and Finance Ltda.		268,462	97,012
Multiópticas Internacional S.L. (casa matriz)		136,040	72,906
Ópticas GMO Perú		102,617	31,119
Sun Planet S. A.		9,247	343,455
Ópticas GMO Chile		-	34,206
		<u>5,131,584</u>	<u>3,973,886</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 incluye:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Préstamos que no devenga intereses y no tienen fecha de vencimiento definida	4,133,118	2,950,152
Préstamos con vencimientos hasta diciembre de 2010 y que devengan intereses anuales del 5.5%	482,100	445,036
	<u>4,615,218</u>	<u>3,395,188</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2009 y 2008, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Compra de productos terminados	1,139,160	1,024,829
Préstamos recibidos	1,168,460	1,814,065
Servicios recibidos	157,549	59,262
Honorarios y asesoría técnica	75,000	60,000
Intereses	<u>26,075</u>	<u>31,500</u>

Las transacciones entre compañías relacionadas se celebran en los términos acordados entre ellas.

10. Pasivos acumulados

Durante el año 2009, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.08</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.09</u>
Otros	30,649	393,515	(394,432)	29,732
Beneficios sociales	105,740	326,389	(285,865)	146,264
	<u>136,389</u>	<u>719,904</u>	<u>(680,297)</u>	<u>175,996</u>

11. Capital social

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el capital social estaba constituido por 3,300,000 y 2,500,000 respectivamente, de acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

En el año 2008, la Compañía aumentó su capital social en 800,000 (800,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una), a través de capitalización de aportes para futuras capitalizaciones. La escritura de aumento de capital correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 16 de junio de 2008.

12. Ajuste a años anteriores

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía ha registrado ajuste a años anteriores contra el patrimonio de los accionistas como se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Cargo (crédito) por
	<u> </u>
Caja y bancos	153,463
Cuentas por cobrar, neto	14,148
Inventarios, neto	89,742
Gastos pagados por anticipado	56,092
Otros activos (1)	(122,332)
Cuentas por pagar	<u>(356,086)</u>
Total	<u>(164,973)</u>

(1) Incluye cargos por 99,208 de gastos preoperacionales (Véase Nota 7).

13. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución (julio de 2005).

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 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. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva (Véase Nota 13(f)), 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-

Los dividendos en efectivo no son tributables (Véase Nota 13(f)).

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 1,921,900 y 1,858,000, respectivamente. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

(e) Conciliación del resultado contable-tributario-

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pérdida neta	(433,773)	(113,345)
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	300,965	50,062
Otras deducciones	(28,666)	-
Pérdida gravable	<u>(161,474)</u>	<u>(63,283)</u>

(f) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 94 publicado el 23 de diciembre de 2009, la Asamblea Nacional aprobó la Ley Orgánica Reformatoria e Interpretativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, los principales cambios son los siguientes:

• **Impuesto a la renta-**

- Se elimina la exención del impuesto a la renta en los dividendos pagados a personas naturales residentes en Ecuador y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición.

- En el caso de préstamos de dinero otorgados a favor de socios, accionistas, partícipes o beneficiarios de la Compañía, dichos préstamos serán considerados como dividendos o beneficios anticipados, por los que se deberá efectuar la retención del impuesto a la renta del 25% y será considerada esta retención como un crédito tributario.

Notas a los estados financieros (continuación)

- A partir del año 2010, el anticipo del impuesto a la renta se determinará aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. Asimismo, se elimina la posibilidad de solicitar exoneración o reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta salvo casos excepcionales.
- Se amplía el beneficio tributario de aplicar la tasa de impuesto a la renta del 15% al monto de reinversión de utilidades en activos productivos, destinados para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.
- No estarán sujetos a la aplicación del régimen de precios de transferencia, si una sociedad: i) tiene un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables, ii) no realiza operaciones con paraísos fiscales o regímenes preferentes; y iii) no mantenga suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de hidrocarburos.
- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**
 - Se grava con este impuesto a lo siguiente:
 - Los derechos de autor, de propiedad industrial y derechos conexos
 - La importación de papel periódico
 - Las importaciones de servicios
 - Se establece como importación de servicios a los que se presten a una persona residente o una sociedad domiciliada en el Ecuador, cuya utilización o aprovechamiento tenga lugar íntegramente en el país, aunque la prestación del servicio se realice en el extranjero.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Se incrementa el impuesto a la salida de divisas del 1% al 2%.

Las transferencias al exterior de hasta 1,000 se encuentran exentas, no incluye esta exención pagos realizados por consumos con tarjetas de crédito.

14. Gastos de ventas

Por los años 2009 y 2008, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos de publicidad y mercadeo	658,671	595,316
Comisiones (1)	353,071	299,564
Comisión de tarjeta de crédito	361,876	304,795
	<u>1,373,618</u>	<u>1,199,675</u>

(1) Corresponde principalmente a comisiones pagadas a vendedores.

15. Gastos de administración

Por los años 2009 y 2008, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos de personal	1,828,116	1,330,151
Arriendo de locales y oficinas	1,115,761	902,643
Amortización	325,321	258,014
Servicios básicos	231,057	198,620
Depreciación	236,741	197,689
Gastos de expensas y alcuotas	162,528	141,025
Servicios de enlace	119,017	90,561
Gastos de viaje	88,620	72,464
Provisión de inventario	99,996	-
Útiles de oficina	91,669	54,255
Mantenimiento de equipos, locales y oficinas	76,285	45,339
Servicios recibidos	160,023	60,000
Aseos y limpieza	60,227	43,509
Honorarios profesionales	38,196	46,654
Otros	441,740	401,898
	<u>5,075,297</u>	<u>3,842,822</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Jubilación e indemnización

(a) Jubilación-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas a dicho Código, publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio del 2001, en el que se establecen los montos mínimos mensuales para pensiones jubilares, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía no ha registrado provisión alguna por este concepto, y en opinión de la gerencia el valor que tenga que reconocer por este concepto no es importante.

(b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía no ha constituido reserva alguna por este concepto.

La Compañía tiene la política de registrar el gasto por indemnización en los resultados del período en que se incurren.

17. Presentación de cifras del año 2008

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2008 fueron reclasificadas para hacerlas comparables con los estados financiero del año 2009.