



Recibida
03/04/2014

Ópticas GMO Ecuador S. A.

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

Ópticas GMO Ecuador 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

Informe de los auditores independientes

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

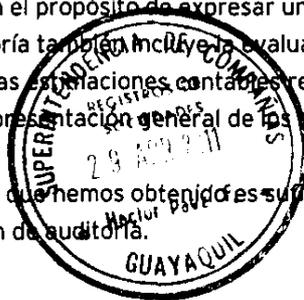
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Ópticas GMO Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Multiópticas Internacional, S.L. de España), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 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.



Informe de los auditores independientes (continuación)

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 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

7. La Compañía ha corregido algunas partidas de sus estados financieros, cuya naturaleza y efectos se detallan en la Nota 12 a los estados financieros adjuntos y que principalmente afectó a las cuentas de derechos de concesión, activo fijo e inventarios, cuyo efecto neto de otros asuntos menores fue de US\$29,408 y se registró en resultados de ese año y US\$85,716 de años anteriores. En consideración a ello, han sido restablecidos los estados financieros al 31 de diciembre de 2009, reconociéndose en ellos los respectivos efectos.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricia Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
11 de marzo de 2011



Ópticas GMO Ecuador S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2010</u>	<u>2009 (*)</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		121,420 ✓	223,928
Inversiones a corto plazo	3	-	49,996
Cuentas por cobrar	4	378,934 ✓	566,339
Inventarios	5	2,156,266	2,393,720
Gastos pagados por anticipado		85,265	13,970
Total activo corriente		<u>2,741,885</u>	<u>3,247,953</u>
Mobiliario y equipos	6	3,196,993	3,688,144
Otros activos	7	815,744	787,953
Total activo		<u>6,754,622</u>	<u>7,724,050</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	8	542,549	456,535
Compañías relacionadas	9	3,601,739	5,153,473
Pasivos acumulados	10	235,888	175,996
Total pasivo corriente		<u>4,380,176</u>	<u>5,786,004</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	11	3,300,000	3,300,000
Aportes para futuras capitalizaciones	11	2,300,000	1,000,000
Déficit acumulado		(3,225,554)	(2,361,954)
Total patrimonio de los accionistas		<u>2,374,446</u>	<u>1,938,046</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>6,754,622</u>	<u>7,724,050</u>

(*) Saldos restablecidos.


Miguel Aquije
Representante Legal


Ma. Ferianda Palacios
Gerente Financiero


Carolina Ugales
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 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2010</u>	<u>2009 (*)</u>
Ventas netas	2(g)	7,644,201	8,232,337
Costo de ventas		<u>(2,263,431)</u> ,	<u>(2,112,402)</u>
Utilidad bruta		5,380,770	6,119,935
Gastos de operación	14	<u>(6,385,381)</u>	<u>(6,429,432)</u>
Pérdida en operación		<u>(1,004,611)</u>	<u>(309,497)</u>
Otros ingresos (egresos), neto		<u>226,148</u>	<u>(153,684)</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta		<u>(778,463)</u>	<u>(463,181)</u>
Impuesto a la renta		<u>(85,137)</u>	-
Pérdida neta		<u>(863,600)</u>	<u>(463,181)</u>

(*) Saldos restablecidos.


Miguel Aquije
Representante Legal


Ma. Fernanda Palacios
Gerente Financiero


Carlota Ugaide
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 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capita- lizaciones	Déficit acumu- lado	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2008, como fue reportado	2,500,000	1,800,000	(1,813,057)	2,486,943
Menos- Ajuste a períodos anteriores (Véase Nota 12)	-	-	(85,716)	(85,716)
Saldo al 31 de diciembre de 2008, como fue ajustado	2,500,000	1,800,000	(1,898,773)	2,401,227
Más (menos):				
Aumento de capital (Véase Nota 11)	800,000	(800,000)	-	-
Pérdida neta	-	-	(463,181)	(463,181)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	(*) 3,300,000	1,000,000	(2,361,954)	1,938,046
Más (menos):				
Capitalización de pasivos (Véase Nota 11)	-	1,300,000	-	1,300,000
Pérdida neta	-	-	(863,600)	(863,600)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	3,300,000	2,300,000	(3,225,554)	2,374,446

(*) Saldos restablecidos.


Miguel Aquije
Representante Legal


Ma. Fernanda Palacios
Gerente Financiero


Carolina Ugaz
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 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2010</u>	<u>2009 (*)</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Pérdida neta	(863,600)	(463,181)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación y amortizaciones	807,876	640,010
Ajuste a periodos anteriores	-	85,716
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución en cuentas por cobrar	187,405	280,745
Disminución (aumento) en inventarios	237,454	(273,785)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(71,295)	96,384
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	60,477	(273,153)
Aumento en pasivos acumulados	59,892	39,607
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>418,209</u>	<u>132,343</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a mobiliario y equipos, neto	(180,294)	(977,812)
(Aumento) en otros activos	(164,222)	(259,800)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(344,516)</u>	<u>(1,237,612)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aumento en compañías relacionadas	(226,197)	1,164,452
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	<u>(152,504)</u>	<u>59,183</u>
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales:		
Saldo al inicio del año	273,924	214,741
Saldo al final del año	<u>121,420</u>	<u>273,924</u>

(*) Saldos restablecidos.


Miguel Aquije
Representante Legal


Ma. Fernanda Palacios
Gerente Financiero


Carolina Ugaldé
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 2010 y 2009

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 diferir 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 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.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>
Mejoras a propiedades arrendadas	10
Muebles, enseres y equipos de oficina	10

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Años</u>
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	<u>3</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 esperada 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 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Emisores de tarjetas de crédito (1)	80,740	76,214
Compañías relacionadas (Véase Nota 9)	23,347	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	259,654	217,826
Impuesto al Valor Agregado	-	224,822 (2)
Otros menores	15,193	47,477
	<u>378,934</u>	<u>566,339</u>

(1) Saldos que no generan interés.

(2) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado en la adquisición de bienes y servicios.

5. Inventarios

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Monturas	993,626	1,081,265
Gafas de sol	823,577	865,487
Cristales y/o resinas	98,399	253,338
Contactología	105,777	42,554
Otros	61,719	25,189
Inventario en tránsito	140,934	225,883
	<u>2,224,032</u>	<u>2,493,716</u>
Menos- Estimación para obsolescencia	67,766	99,996
	<u>2,156,266</u>	<u>2,393,720</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de la estimación para obsolescencia de inventarios fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	99,996	10,651
Más (menos):		
Provisiones (Véase Nota 14)	-	99,996
Reversiones	<u>(32,230)</u>	<u>(10,651)</u>
Saldo al final	<u>67,766</u>	<u>99,996</u>

6. Mobiliario y equipos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el saldo de mobiliario y equipos estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Mejoras en propiedades arrendadas	2,783,667	2,638,149
Muebles y enseres y equipos de oficina	1,232,694	1,082,086
Maquinarias y equipos	848,356	979,209
Equipos de computación	<u>316,202</u>	<u>301,180</u>
	5,180,919	5,000,624
Menos- Depreciación acumulada	<u>1,983,926</u>	<u>1,312,480</u>
	<u>3,196,993</u>	<u>3,688,144</u>

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de mobiliario y equipos fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	3,688,144	3,226,708
Más (menos):		
Adiciones	180,294	977,812
Depreciación	<u>(671,445)</u>	<u>(516,376)</u>
Saldo al final	<u>3,196,993</u>	<u>3,688,144</u>

7. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los otros activos se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Derechos de concesión, neto	(1)	598,789	563,294
Depósitos en garantías	(2)	118,533	128,601
Licencias para uso de software, neto		50,418	79,353
Otros menores		48,004	16,705
		<u>815,744</u>	<u>787,953</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 2010 y 2009, el movimiento de otros activos fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	787,953	651,787
Más (menos):		
Adiciones	180,508	259,800
Reclasificación	7,061	-
Transferencia a cuentas por cobrar relacionadas (Véase Nota 4)	(23,347)	-
Amortización	<u>(136,431)</u>	<u>(123,634)</u>
Saldo al final	<u>815,744</u>	<u>787,953</u>

8. Cuentas por pagar

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

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores		419,271	345,406
Anticipos recibidos		10,287	63,852
Impuestos por pagar		112,508	46,616
Intereses por pagar	(1)	483	661
		<u>542,549</u>	<u>458,535</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

9. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los saldos por cobrar y por pagar con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Por cobrar:		
Multiópticas Internacional S.L. (Véase Nota 4)	23,347	-
Por pagar:		
Multiópticas Internacional S.L. (casa matriz) (1)	3,100,755	4,615,218
Ópticas GMO Perú	185,753	102,617
Multiópticas Internacional S.L. (casa matriz)	151,040	138,040
Luxotica Trading and Finance Ltda.	112,956	268,462
Sol Factor	36,283	6,250
Ópticas GMO Colombia	8,948	-
Oakley	5,942	15,639
Sun Planet S. A.	62	9,247
	<u>3,601,739</u>	<u>5,153,473</u>
Intereses por pagar (Véase Nota 8)	<u>483</u>	<u>661</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 incluye:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Préstamos que no devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento definida	2,783,524	4,133,118
Préstamos con vencimientos hasta diciembre de 2011 y que devengan intereses anuales del 5.5%	317,231	482,100
	<u>3,100,755</u>	<u>4,615,218</u>

Durante los años 2010 y 2009, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Capitalización de deuda (Véase Nota 11)	1,300,000	-
Compra de productos terminados	758,678	1,139,160
Servicios recibidos	135,303	157,549
Préstamos recibidos	72,454	1,168,460
Honorarios y asesoría técnica	75,000	75,000
Intereses	19,321	26,075

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

10. Pasivos acumulados

Durante el año 2010, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.09</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.10</u>
Otros	29,732	354,103	(345,675)	38,160
Beneficios sociales	146,264	260,652	(209,188)	197,728
	<u>175,996</u>	<u>614,755</u>	<u>(554,863)</u>	<u>235,888</u>

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 2010 y 2009, el capital social estaba constituido por 3,300,000, de acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

El 25 de noviembre de 2010, mediante acta de Junta de Accionistas se resolvió transferir a aportes para futuras capitalizaciones 1,300,000 de cuentas por pagar al accionista.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2009, la Compañía registró un aumento de 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 periodos anteriores

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

		Cargo (crédito) por
Derechos de concesión	(1)	85,716
Activos fijos	(2)	(19,483)
Inventario	(2)	46,506
Cuentas por cobrar largo plazo	(2)	5,998
Cuentas por pagar con compañías relacionadas	(2)	(3,648)
Otros	(2)	35
Total		<u>115,124</u>

(1) Se presenta como ajustes a periodos anteriores.

(2) Se ajusta a resultados del año 2009.

A continuación señalamos un resumen sobre los principales cambios sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2009:

	Saldos 2009	Ajustes	Saldos 2009 Ajustados
Activos	7,842,822	(118,772)	7,724,050
Pasivos	5,789,652	(3,648)	5,786,004
Patrimonio	2,053,170	(115,124)	1,938,046
Ingresos	8,232,337	-	8,232,337
Costos y gastos	(8,886,110)	(29,408)	(8,895,518)
Pérdida	<u>(433,773)</u>	<u>(29,408)</u>	<u>(463,181)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por 1,998,247 y 1,921,900, 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pérdida neta	(863,600)	(433,773)
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	139,166	300,965
Otras deducciones	<u>(38,044)</u>	<u>(28,666)</u>
Pérdida tributaria	<u>(762,478)</u>	<u>(161,474)</u>

(f) 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:

- **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

Notas a los estados financieros (continuación)

de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- **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 dicho Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
 - Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
 - Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- **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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

14. Gastos de operación

Por los años 2010 y 2009, los gastos de operación se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos de personal	1,844,211	1,828,116
Arriendo de locales y oficinas	1,123,405	1,115,761
Depreciación	671,445	516,376
Gastos de publicidad y mercadeo	535,467	658,671
Comisiones (1)	359,687	353,071
Comisión de tarjeta de crédito	289,844	361,876
Servicios básicos	177,572	231,057
Gastos de expensas y alícuotas	174,388	162,528
Amortización	136,431	123,634
Mantenimiento de equipos, locales y oficinas	120,611	76,285
Servicios recibidos	119,040	160,023
Servicios de enlace	105,271	119,017
Honorarios profesionales	101,264	38,196
Aseos y limpieza	81,461	60,227
Gastos de viaje	65,836	88,620
Útiles de oficina	65,084	91,669
Provisión de inventario	-	99,996
Otros	414,384	344,309
	<u>6,385,381</u>	<u>6,429,432</u>

(1) Corresponde principalmente a comisiones pagadas a vendedores.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. 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 2010 y 2009, 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 2010 y 2009, 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.

16. Reclasificación de saldos del año 2009

Ciertos saldos de los estados financieros del año 2009 fueron reclasificados para hacerlos comparables con los saldos del año 2010.