

Exp: 25827



03/04/2014



Almacenes la Ganga R. C. A. S.A.

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

Almacenes la Ganga R. C. A. 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

A los Accionistas de Almacenes la Ganga R. C. A. S.A.:

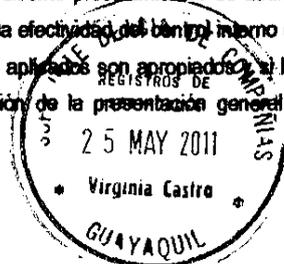
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Almacenes la Ganga R. C. A. S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y 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.

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; y, 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 contabilidad aplicados son apropiados, si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



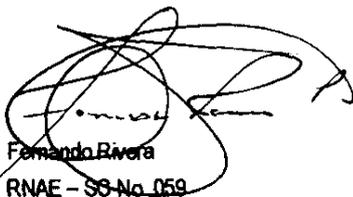
Fernando Rivera Peredo

..... ECONOMISTA

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada 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 Almacenes la Ganga R. C. A. 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.



Fernando Rivera
RNAE - SS No. 059

Guayaquil, Ecuador
23 de Mayo de 2011



Almacenes la Ganga R. C. A. Cia. Ltda.

Balances generales

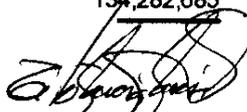
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		20,148,646	6,054,479
Cuentas por cobrar, neto	3	90,769,451	65,700,414
Compañía Relacionadas	4	405,462	8,931,162
Inventarios	5	19,609,850	14,312,090
Gastos pagados por anticipado		312,743	628,512
Total activo corriente		131,246,152	95,826,657
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	6	1,736,848	4,893,444
Inversiones permanentes	7	650,000	650,000
Cargos diferidos y otros, neto	2(e)	380,899	106,294
Otros Activos	2(f)	268,786	
Total activo		134,282,685	101,276,395
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Préstamos bancarios	7	11,538,943	9,850,616
Cuentas por pagar	8	52,003,860	37,724,279
Pasivos acumulados	9	4,168,776	4,676,161
Impuesto a la Renta	2(j) y 17(d)	1,505,062	815,382
Ingresos diferido	2(i)	15,745,726	14,771,911
Total pasivo corriente		84,962,367	67,838,359
Cuentas por pagar largo plazo	11	10,366,815	13,917,245
Accionistas y compañías relacionadas largo plazo	12	5,035,217	5,001,226
Deudas a largo plazo	13	13,360,960	1,685,992
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	14	2,500,000	2,500,000
Reserva Facultativa	15	203,982	203,982
Reserva Legal	16	347,738	347,738
Utilidades acumuladas		9,781,853	5,069,792
Utilidad del Ejercicio		7,723,753	4,712,061
Total patrimonio de los accionistas		20,557,326	12,833,573
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		134,282,685	101,276,395




Ing. Leticia Macías
Representante Legal


Sr. Tito García
Contador

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

Almacenes la Ganga R. C. A. Cia. Ltda.

Estados de resultados

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2010	2009
Ingresos- Ventas netas	2(h)	144,392,455	124,825,444
Costo de ventas		<u>(111,209,797)</u>	<u>(94,719,006)</u>
Utilidad bruta			30,106,438
Gastos de operación:			
Gastos de Administración	18	(17,686,290)	(23,029,872)
Gastos de Ventas	19	<u>(21,025,342)</u>	<u>(10,673,132)</u>
Utilidad en operación		(5,528,975)	(3,596,566)
Otros ingresos (gastos):			
Financieros, neto	2(i)	14,327,452	11,171,024
Otros, neto		<u>3,238,739</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		12,037,216	7,574,458
Provisión para participación a trabajadores	2(k)	<u>(1,805,582)</u>	<u>(1,136,169)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		10,231,634	6,438,289
Provisión para impuesto a la renta	2(l) y 17(d)	<u>(2,507,881)</u>	<u>(1,726,228)</u>
Utilidad neta		<u>7,723,753</u>	<u>4,712,061</u>
Utilidad neta por acción	2(m)	<u>3.09</u>	<u>1.88</u>


Ing. Leticia Macías
Representante Legal


Sr. Tito García
Contador

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Almacenes la Ganga R. C. A. 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	Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades acumuladas	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2008	1,738,688	347,738	203,982	2,106,569	2,963,223	7,360,200
Más (menos):						
Aumento de capital social	761,312	-	-	-	-	761,312
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	-	2,963,223	(2,963,223)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	4,712,061	4,712,061
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>2,500,000</u>	<u>347,738</u>	<u>203,982</u>	<u>5,069,792</u>	<u>4,712,061</u>	<u>12,833,573</u>
Más (menos):						
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	-	4,712,061	(4,712,061)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	7,723,753	7,723,753
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>2,500,000</u>	<u>347,738</u>	<u>203,982</u>	<u>9,781,853</u>	<u>7,723,753</u>	<u>20,557,326</u>


 Ing. Leticia Macías
 Representante Legal


 Sr. Tito García
 Contador

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Almacenes la Ganga R. C. A. S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:	7,723,753	4,712,061
Utilidad Neta		
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	426,842	362,373
Amortización	583,808	660,111
<u>Cambios netos en activos y pasivos-</u>		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(25,069,037)	(28,033,073)
Disminución (aumento) en compañías relacionadas	8,525,700	(8,931,162)
(Aumento) disminución en inventarios	(5,297,760)	8,161,955
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(268,039)	(349,394)
(Aumento) en cargos diferidos y otros, netos	(274,605)	(80,779)
(Aumento) en otros activos	(268,786)	-
Aumento en cuentas por pagar	14,279,581	14,549,824
(Disminución) en compañías relacionadas	-	(26,533)
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(507,385)	1,716,905
Aumento en impuesto a la renta	689,670	447,578
Aumento en ingresos diferidos	973,815	5,225,252
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	<u>1,517,557</u>	<u>(1,584,882)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(768,160)	(382,569)
Disminución (aumento) en obras en proceso	3,497,914	(861,868)
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	<u>2,729,754</u>	<u>(1,244,437)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aumento de capital en efectivo	-	761,312
Aumento en accionistas a largo plazo	33,991	-
Aumento (disminución) de los préstamos bancarios	1,688,327	(4,736,817)
Aumento de la deuda a largo plazo	11,674,968	682,664
Aumento en cuentas por pagar a largo plazo	(3,550,430)	7,807,223
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>9,846,856</u>	<u>4,514,382</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	<u>14,094,167</u>	<u>1,685,063</u>

Efectivo en caja y bancos

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	6,054,479	4,369,416
Saldo al final del año	<u>20,148,646</u>	<u>6,054,479</u>


Ing. Leticia Macías
Representante Legal


Sr. Tito García
Contador

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Almacenes La Ganga R. C. A. Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1, Operaciones

Almacenes La Ganga R. C. A. Cia. Ltda. fue constituida el 17 de Mayo de 1983, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. IG-RL-83-0833, con fecha 19 de Mayo de 1983.

La compañía procede a la transformación de compañía de responsabilidad limitada La Ganga R.C.A. Cia. Ltda. en una sociedad anónima con la denominación de La Ganga R.C.A. S.A., y la reforma integral del estatuto constante en la referida escritura pública, aprobada mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC-IJ-DJCPTTE-G-100007956, con fecha 17 de Noviembre de 2010.

La Compañía tiene por objeto dedicarse a la actividad de comprar en el mercado nacional y extranjero artículos para el hogar, para su comercialización mediante el sistema de ventas a plazos al por menor, u otras actividades relacionadas con el objeto social de la compañía de acuerdo a sus estatutos.

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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2011.

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.

(c) Instalaciones, mobiliario y equipo-

Las instalaciones, mobiliario, equipo, terrenos y edificios, se presentan a una base que se aproxima 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. Las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios	20
Equipos de comunicación	10

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

(d) Inversiones Permanentes

Las inversiones permanentes consisten principalmente en acciones. Las acciones se registran de acuerdo al método de participación.

(e) Cargos diferidos y otros

Los cargos diferidos corresponden principalmente a gastos de constitución, los cuales será amortización por el periodo determinado por la compañía

(f) Otros activos

Corresponden a depósitos en garantía por los arrendamiento de locales donde se encuentran distribuidos a nivel nacional

(g) 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.

(h) 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)

(i) Ingreso diferido-

El ingreso diferido corresponde al financiamiento en la venta de mercadería, que se registra cuando se factura a los clientes y se realiza como ingreso en los resultados a medida que se va cobrando la cuota.

(j) Intereses pagados-

Los intereses pagados se registran como gasto a medida que se devengan.

(k) Participación a trabajadores-

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

(l) Impuesto a la renta-

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

(m) Utilidad neta por acción-

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

(n) 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, neto

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	96,708,292	68,697,539
Impuesto al Valor Agregado	763,940	570,567
Empleados	481,898	828,066
Clientes Serviganga	84,990	456,112
Impuestos	16,397	-
Otros	59,535	295,836
	<u>97,115,052</u>	<u>70,848,120</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Menos- Estimación para cuentas incobrables	6,345,601	5,147,706
	<u>90,769,451</u>	<u>65,700,414</u>

4. Compañías relacionadas

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Parraguesa S. A.	-	3,862,796
Asantecorp S. A.	-	2,074,011
Viapcom S. A.	-	1,316,920
Flordhari S. A.	405,462	483,485
Carlos E. García Fuentes	-	389,233
Ganga España	-	320,426
Infinityservi S. A.	-	220,853
Inmobiliaria Chalito	-	202,627
Otros	-	60,812
	<u>405,462</u>	<u>8,931,162</u>

5. Inventarios

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Mercadería de stock	11,139,619	4,314,968
Mercadería en Consignación	8,407,165	9,782,026
Mercadería en Poder de Terceros	-	50,327
En tránsito	63,066	164,769
	<u>19,609,850</u>	<u>14,312,090</u>

6. 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>
No depreciable:		
Construcciones en Proceso	-	3,497,914
Depreciable:		
Equipos y programas de Computación	2,096,088	1,610,951
Muebles, enseres	1,036,692	945,319
Vehículos	366,564	178,341
Equipos de comunicación	220,948	216,765
Edificios	107,800	107,800
	<u>3,828,092</u>	<u>6,557,090</u>
Menos- Depreciación acumulada	2,091,244	1,663,646
	<u>1,736,848</u>	<u>4,893,444</u>

7. Inversiones permanentes

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los saldos en inversiones permanentes fueron los siguientes:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Infinityservi S.A. (b)	99.84%	500,000	500,000
Asartecorp S.A. (a)	99.47%	150,000	150,000
		<u>650,000</u>	<u>650,000</u>

8. Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los préstamos bancarios se formaban como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Cartas de Crédito</u>		
Banco Bolivariano	5,788,326	2,905,846
Banco Guayaquil	4,227,357	-
Banco del Austro	1,475,606	2,456,187
	<u>11,491,289</u>	<u>5,362,033</u>
<u>Obligaciones Bancarias</u>		
Banco de Guayaquil	47,654	4,488,583
	<u>11,538,943</u>	<u>9,850,616</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

9. 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 de mercaderías locales	17,471,688	11,169,352
Proveedores de servicios	11,405,005	6,883,678
Proveedores de mercaderías exterior	10,835,561	7,940,400
Provisiones	3,038,981	-
Proveedores en consignación	8,407,165	9,782,026
Anticipo de clientes	390,821	383,453
Impuestos	325,907	-
Otros	128,732	1,565,370
	<u>52,003,860</u>	<u>37,724,279</u>

10. Pasivos acumulados

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Nomina por pagar	1,066,603	1,428,237
Beneficios Sociales	1,270,268	1,640,604
Participación trabajadores	1,828,342	1,136,169
Otros	3,563	471,151
	<u>4,168,776</u>	<u>4,676,161</u>

11. Cuentas por pagar largo plazo

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Planes Acumulativos</u>		
Estrategia de ventas que se inicio en el 2008 y consiste en que los clientes van pagando anticipadamente los productos que desean adquirir y al momento de que terminan de cancelar la obligación se les entrega la mercadería.	<u>10,366,815</u>	<u>13,917,245</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Accionistas y compañías relacionadas largo plazo

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los Accionistas y compañías relacionadas largo plazo se formaban como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Carlos E. García Fuentes	5,035,217	5,001,226

13. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la deuda a largo plazo se formaba como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Acreedores bancarios-		
Banco del Pacífico	1,304,917	1,674,407
Banco Bolivariano	6,043	11,585
	<u>1,310,960</u>	<u>1,685,992</u>
Emission de obligaciones	12,050,000	-
	<u>13,360,960</u>	<u>1,685,992</u>

14. Capital social

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital social de la compañía estaba constituido por 2,500,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

15. Reserva facultativa

El saldo de la reserva facultativa no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que excede el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

16. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 20% 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. 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 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:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	10,231,634	6,438,289
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles		466,623
Otras deducciones	(200,110)	
Utilidad gravable	<u>10,031,524</u>	<u>6,904,912</u>
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>2,507,881</u>	<u>1,726,228</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Provisión para impuesto a la renta	2,507,881	1,726,228
Menos-		
Retenciones en la fuente	<u>1,002,819</u>	<u>910,836</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>1,505,062</u>	<u>815,392</u>

(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:

- **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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

18. Gastos de administración

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sueldos y beneficios sociales	12,479,544	15,318,317
Reparación y mantenimiento	2,075,200	943,062
Honorarios profesionales	746,101	-
Amortización	583,808	660,111
Gastos de personal	473,181	1,089,070
Depreciación	426,842	362,373
Impuestos, contribuciones y otros	378,246	757,860
Suministros y materiales	284,053	12,482
Servicios básicos	140,040	-
Otros	99,275	3,886,597
	<u>16,686,290</u>	<u>23,029,872</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Gastos de ventas

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Bonificación	6,502,918	-
Gastos de alquiler	6,148,833	5,263,473
Publicidad y promoción	2,964,946	2,126,024
Honorarios profesionales	2,519,668	2,029,047
Cuentas incobrables	1,197,895	1,254,588
Servicios básicos	977,961	-
Suministros y materiales	707,235	-
Otros	7,886	-
	<u>21,025,342</u>	<u>10,673,132</u>

20. 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