

Grupo Segarra Gruse Cía. Ltda.

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

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Informe de los auditores independientes

A la Junta General de Accionistas y miembros del Directorio:

Grupo Segarra Gruse Cia. Ltda.:

Guayaquil, Junio 22 de 2011.

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



Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Informe de los auditores independientes (continuación)

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



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

Guayaquil, Junio 22 de 2011.



Grupo Segarra Gruse Cía. Ltda.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2010	2009
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		9,914	10,812
Cuentas por cobrar, neto	3	626,918	582,689
Inventarios	4	383,998	386,037
Gastos pagados por anticipado		1,000	1,000
Total activo corriente		1,021,830	980,538
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	2(b) y 5	1,465,490	1,248,637
Cargos diferidos y otros, neto	6	103,953	178,239
Total activo		2,591,273	2,407,414
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	7	328,301	1,583,783
Accionistas y compañías relacionadas	8	549,814	382,221
Pasivos acumulados	9	65,956	34,812
Impuesto a la Renta	2(g) y 12(d)	29,887	-
Total pasivo corriente		973,958	2,000,816
Accionistas a largo plazo	8	1,432,812	311,998
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	10	400	400
Reserva legal	11	11,092	6,607
Utilidades acumuladas		87,793	89,773
Utilidad del ejercicio		85,208	(1,980)
Total patrimonio de los accionistas		184,493	94,800
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		2,591,273	2,407,414




 Biga. Tania Segarra B.
 Representante Legal


 Lenny Bolton Q.
 Contador

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

Grupo Segarra Gruse Cia. Ltda.

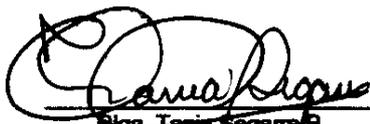
Estados de resultados

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(e)	3,327,444	2,471,947
Costo de ventas		(2,749,528)	(2,036,779)
Utilidad bruta		577,916	435,168
Gastos de administración	13	(431,779)	(431,333)
Utilidad en operación		146,137	3,835
Otros ingresos (gastos):			
Financieros, neto		(5,172)	(8,954)
Otros, neto		(271)	3,139
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		140,694	(1,980)
Provisión para participación a trabajadores	2(f)	(21,104)	-
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		119,590	(1,980)
Provisión para impuesto a la renta	2(g) y 12(d)	(29,807)	-
Utilidad neta		89,683	(1,980)
Apropiación de reserva legal		(4,485)	-
Utilidad neta		85,208	(1,980)
Utilidad neta por acción	2(h)	213	-




 Diana Segarra B.
 Representante Legal


 Lenny Estilon Q.
 Contador

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

Grupo Segarra Gruse Cia. Ltda.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

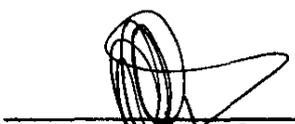
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	400	6,607	77,038	9,427	93,472
Más (menos):					
Traspaso a utilidades acumuladas	-	-	9,427	(9,427)	-
Utilidad neta	-	-	-	(1,980)	(1,980)
Reversa de impuesto a la renta 2008	-	-	3,308	-	3,308
Saldo al 31 de diciembre de 2009	400	6,607	89,773	(1,980)	94,800
Más (menos):					
Traspaso a utilidades acumuladas	-	-	(1,980)	1,980	-
Utilidad neta	-	-	-	89,693	89,693
Apropiación de reserva legal (Nota 11)	-	4,485	-	(4,485)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	400	11,092	87,793	85,208	184,493




 Elg. Tania Segarra B.
 Representante Legal


 Lenay Balón Q.
 Contador

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

Grupo Segarra Gruse Cía. Ltda.

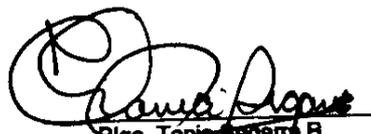
Estados de flujos de efectivo

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:		
Utilidad neta	85,208	(1,980)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciación	101,263	100,998
Amortización	74,288	74,288
Reserva legal	4,485	-
Reverso de impuesto a la renta 2008	-	3,308
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar, neto	(44,229)	(148,391)
Disminución en inventarios	2,039	4,287
(Aumento) en cargos diferidos y otros, neto	-	(24,233)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(1,255,462)	120,980
Aumento en accionistas y compañías relacionadas	167,593	318,144
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	31,344	(8,672)
Aumento (disminución) en impuesto a la renta	29,897	(3,308)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>(803,896)</u>	<u>435,433</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a instalaciones, mobiliario y equipo, neto	<u>(318,116)</u>	<u>(401,402)</u>
Flujo de Efectivo en actividades de Financiamiento		
Fondos pagados por obligaciones bancarias	-	(5,383)
Aumento (disminución) en accionistas a largo plazo	1,120,814	(18,002)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>1,120,814</u>	<u>(23,385)</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo	<u>(808)</u>	<u>10,646</u>
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	<u>10,812</u>	<u>166</u>
Saldo al final del año	<u>9,914</u>	<u>10,812</u>




 Blanca Terrie Segarra B.
 Representante Legal


 Lenhy Barrón Q.
 Contador

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

Grupo Segarra Gruse Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Grupo Segarra Gruse Cía. Ltda., fue constituyó en Enero 19 de 1999 con domicilio en Machala, aprobada mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 99 - 8 - 1 - 1 - 000021, con fecha 02 de Febrero de 1.999.

La Compañía tiene por objeto la cría y cultivo de camarón en cautiverio, procesamiento, comercialización y exportación de camarón; para el cumplimiento de este objeto social, la compañía podrá instalar y operar fábricas para la producción de insumos relacionados con la actividad camaronera, como balanceados, hielo, etc.; podrá importar y comercializar insumos, maquinarias, vehículos, implementos y demás bienes relacionados con la actividad camaronera; actividad pesquera en todas sus fases, para el aprovechamiento de los recursos bioacuáticos: extracción, cultivo, procesamiento y comercialización, así como las demás actividades conexas contempladas en la legislación pesquera; realización de actividades mineras en todas sus fases; realización de actividades agrícolas, pecuarias y agroindustriales; importación y exportación de materias primas en general, productos elaborados y terminados, equipamientos, maquinarias, instalaciones, repuestos, tecnología; ejercicio de representaciones de firmas que actúen en la distribución, exportación, recepción, control y embarque de toda clase de productos y bienes; ejercicios de comisiones, consignaciones y mandatos comerciales, gestiones de negocios y administración de bienes y empresas en general; y ejercicio de representaciones, mandatos, agencias, comisiones, consignaciones, gestiones de negocios y administración de bienes, mediante operaciones de distribuciones de inversiones inmobiliarias. Para su cumplimiento, la compañía gozará de plena capacidad jurídica, pudiendo ejecutar los actos, contratos 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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. 08.6.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008 establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2012.

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

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Inventarios

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

(b) Instalaciones, mobiliario y equipo

Las embarcaciones, mobiliarios, equipos, vehículos y edificios, se presentan a una base que se aproxima al costo histórico menos la depreciación acumulada. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes como sigue:

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

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

(c) Cargos Diferidos

Corresponden principalmente los gastos de constitución de la compañía y diferencia correspondiente a periodos anteriores, amortizando únicamente los rubros de constitución al 10% anual, siendo su amortización enviada a resultados del periodo. (Ver Nota 6).

(d) Provisiones

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

(e) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas de repuestos son reconocidos al momento de su cobro. Las ventas se reconocen como netas como consecuencia de las devoluciones, una vez entregado el bien y transferidos los beneficios del mismo.

(f) Participación a trabajadores

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

(g) Impuesto a la renta

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

(h) **Utilidad neta por acción**

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

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

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

3. Cuentas por cobrar

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuestos	369,732	250,469
Accionistas y compañías relacionadas (véase nota 8)	217,481	290,081
Empleados	14,055	7,336
Clientes	4,410	3,694
Anticipo a proveedores	1,240	31,109
	<u>626,918</u>	<u>682,689</u>

4. 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	<u>383,966</u>	<u>386,037</u>

5. Instalaciones, mobiliario y equipo

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
No Depreciable		
Obras en proceso	<u>1,235,603</u>	<u>920,698</u>
Depreciable		
Embarcaciones	255,413	255,413
Maquinarias y equipos	143,946	143,048

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Vehículos	133,179	133,824
Edificios	71,256	70,970
Piscinas	21,907	21,907
Muebles y enseres	3,561	1,485
Equipo de computación	2,456	2,242
Otros	8,735	8,735
	<u>1,875,776</u>	<u>1,558,022</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>410,288</u>	<u>309,385</u>
	<u>1,465,488</u>	<u>1,248,637</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	1,248,637	948,231
Más (menos):		
Adiciones, neto	318,116	401,402
Depreciación	<u>(101,263)</u>	<u>(100,996)</u>
Saldo al final	<u>1,465,488</u>	<u>1,248,637</u>

6. Cargos diferidos y otros, neto

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos de organización y constitución	742,858	742,858
Otros	<u>29,668</u>	<u>29,668</u>
	<u>772,524</u>	<u>772,524</u>
Menos- Amortización acumulada	<u>668,571</u>	<u>594,285</u>
	<u>103,953</u>	<u>178,239</u>

7. 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	317,620	1,550,313

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuestos	8,292	33,470
Tarjetas de crédito	2,399	-
	<u>328,301</u>	<u>1,683,763</u>

8. Accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas de accionistas y compañías relacionadas se formaban como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Oceanproduct Cia. Ltda.	111,221	166,204
Nutriagro S.A.	99,821	99,821
Gerardo Segarra	5,318	1,368
Juan Carlos Segarra	1,006	-
Karina Segarra	58	-
Mauricio Segarra	50	650
Tania Segarra	9	40
	<u>217,481</u>	<u>290,081</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>		
Gerardo Segarra	440,038	305,631
Nutriagro S. A.	75,119	52,847
Accionistas	20,455	20,455
Expales S. A.	14,202	3,268
	<u>549,814</u>	<u>382,221</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>		
Gerardo Segarra	1,430,000	310,100
Tania Segarra	2,812	1,896
	<u>1,432,812</u>	<u>311,996</u>

9. Pasivos acumulados

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Beneficios sociales	43,730	29,783
Participación trabajadores	21,104	-

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Remuneraciones por pagar	1,122	4,829
	<u>85,868</u>	<u>34,812</u>

10. Capital social

Al 31 de diciembre de 2010, el capital social de la compañía estaba constituido por 400 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de USD\$ 1 cada una, totalmente pagadas.

11. 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.

12. 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. 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>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	119,590	(1,960)
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	-	-
Utilidad gravable	<u>119,590</u>	<u>(1,960)</u>
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>29,897</u>	<u>-</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.

- 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 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).

13. 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	165,127	97,980
Depreciaciones	101,263	100,996
Amortizaciones	74,286	74,286
Honorarios profesionales	50,764	90,241
Impuestos, contribuciones y otros	9,895	11,072
Movilización y transporte	6,779	4,432
Gastos de personal	5,561	35,930
Servicios básicos	5,391	4,667
Mantenimiento y reparaciones	4,790	5,573
Suministros y materiales	4,681	2,150
Gastos de alquiler	2,500	3,000
Otros	742	1,006
	<u>431,779</u>	<u>431,333</u>

14. Presentación de cifras del año 2009

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