

*MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.*  
*ESTADOS FINANCIEROS*  
*AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2010*

42633



**MAQHENSA**  
REPRESENTACIONES S.A.

KM. 6½ VIA DAULE  
CASILLA 09-D1-3576  
TELF: 593-4-6011680  
FAX: 593-4-2256570  
e-mail: info@maqhensa.com  
GUAYAQUIL - ECUADOR

Julio 28 de 2011

Señores  
Superintendencia de Compañías  
Guayaquil

Ref.: Informe de auditoría fiscal 2010



Estimados Señores:

Por medio de la presente realizamos la entrega del informe de auditoría de la empresa Maqhensa Representaciones S.A. correspondiente al año 2010.

Sin otro particular, nos suscribimos.

Atentamente,  
Maqhensa Representaciones S.A.

Hans-H Schuback  
Gerente

MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

**Contenido**

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General.....	3
Estado de Resultado.....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	5
Estado de Flujo de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7



## **Informe de los Auditores Externos Independientes**

A los Accionistas de  
**MAQUENSA REPRESENTACIONES S. A.**



### **Informe sobre los estados financieros**

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **MAQUENSA REPRESENTACIONES S. A.**, que comprenden el balance general al 31 de Diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de 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. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Mi 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.

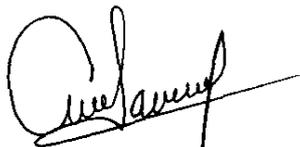
Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros 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.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

**Opinión**

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A. al 31 de Diciembre del 2010, 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.



**Washington J. Vallejo – Socio**  
**Vallejo & Asociados**  
**RNE No. G.10.968**  
**SC - RNAE No. 2-635**



**26 de Julio del 2011**

# MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.

## Balance General

	<b>31 de Diciembre 2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>
<b>Activos</b>	
Activos corrientes:	
Caja y bancos	149,519
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	524,124
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	448,981
Gastos Anticipados, seguros	3,574
Total activos corrientes	<u>1,126,198</u>
Propiedades y equipos, neto <i>(Nota 5)</i>	11,750
Total activos	<u><u>1,137,948</u></u>
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>	
Pasivos corrientes:	
Documentos por Pagar <i>(Nota 6)</i>	48,000
Cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	796,832
Gastos acumulados <i>(Nota 8)</i>	101,963
Total pasivos corrientes	<u>946,795</u>
Patrimonio de accionistas:	
Capital pagado <i>(Nota 9)</i>	10,000
Reserva legal	5,000
Reserva de capital	17,063
Utilidades retenidas	159,090
Total patrimonio de accionistas	<u>191,153</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u><u>1,137,948</u></u>



# MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.

## Estado de Resultados

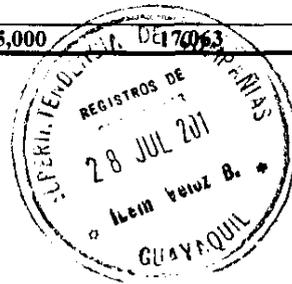
	<b>Años Terminados el 31 de Diciembre 2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>
Ventas Netas	2,756,153
Costo de Ventas	<u>(1,963,498)</u>
Utilidad bruta	792,655
Gastos de operación:	
Administrativos <i>(Nota 10)</i>	(256,103)
Ventas <i>(Nota 11)</i>	<u>(273,093)</u>
	263,459
Otros ingresos (gastos):	
Financieros	(15,795)
Otros, neto	<u>1,889</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	249,553
Participación de trabajadores	(37,433)
Impuesto a la renta <i>(Notas 2 y 12)</i>	(53,030)
Utilidad neta	<u><u>159,090</u></u>



# MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
	(US Dólares)				
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	10,000	5,000	17,063	97,660	129,723
Pago de dividendos	-	-	-	(97,660)	(97,660)
Utilidad neta, 2010	-	-	-	159,090	159,090
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	10,000	5,000	17,063	159,090	191,153



*Ver notas adjuntas*

# MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.

## Estado de Flujos de Efectivo

**Años Terminados el  
31 de Diciembre  
2010**  

---

*(US Dólares)*

**Efectivo proveniente de actividades de operación:**

Recibido de clientes	2,745,439
Pagado a proveedores	(2,587,453)
Impuesto a la renta	(32,553)
Intereses pagados	(15,795)
Otros	1,889
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>111,527</b>

**Efectivo neto usado por actividades de inversión:**

Compra de propiedades y equipos	(2,169)
Retiros	1,124
<b>Efectivo neto usado por actividades de inversión</b>	<b>(1,045)</b>

**Efectivo neto usado por actividades de financiamiento:**

Aumento en documentos por pagar	48,000
Pago de dividendos	(97,660)
<b>Efectivo neto usado por actividades de financiamiento</b>	<b>(49,660)</b>

Aumento neto en caja y bancos	66,822
Caja y bancos al principio del año	82,697
<b>Caja y bancos al final del año</b>	<b>149,519</b>

**Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto  
proveniente de actividades de operación:**

Utilidad neta	159,090
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación	5,623
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	5,985
Aumento en inventarios	(144,650)
Aumento en gastos anticipados	(2,077)
Aumento en cuentas por pagar	52,077
Aumento en gastos acumulados	35,479
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>111,527</b>



# MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2010

### 1. Actividad

La Compañía fue constituida en Mayo de 1985 en Ecuador. Su principal actividad es la importación, exportación y comercialización de toda clase de maquinaria, equipos y repuestos agrícolas, industriales y de la construcción.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Martha de Roldos Km. 6<sup>½</sup> Vía a Daule Edificio Maquinarias Henriques S. A. junto al Club Nacional, Guayaquil – Ecuador.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2010	3.3%
2009	4.3%
2008	8.8%

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.  
Notas a los Estados Financieros (continuación)

**2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

**Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)**

En 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. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012 y cumplir con ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF establecido por la Superintendencia de Compañías, como sigue:

Mayo, 2011:

- Plan de Implementación
- Plan de Capacitación
- Fecha de Diagnóstico de Principales Impactos

Noviembre, 2011:

- Conciliación del balance general y patrimonio reportado bajo NEC al reportado bajo NIIF.

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).

**Inventarios**

Los inventarios de encuentran registrados al costo promedio de adquisición, el mismo que no excede el valor de mercado.

MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.  
Notas a los Estados Financieros (continuación)

**2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

**Propiedades y Equipos**

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Maquinarias y herramientas	10%
Adecuaciones en locales arrendados	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

**Participación de Trabajadores**

De acuerdo al Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

**Impuesto a la Renta**

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 destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 12*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

**Reserva Legal**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas. 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.

MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.  
Notas a los Estados Financieros (continuación)

**2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

**Reserva de Capital**

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

**Ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso pueda ser medido confiablemente.

**Gastos**

Los gastos son registrados de acuerdo al método del devengado.

**3. Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<b>2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>
Clientes	347,110
Empleados	17,960
Anticipos a Proveedores	14,613
Retenciones en la fuente	61,494
Impuesto al valor agregado	42,382
Otros	57,264
	<hr/> 540,823
Provisión para cuentas dudosas	(16,699)
	<hr/> 524,124

Clientes, representan principalmente facturas por ventas a crédito de productos químicos y mantenimiento de calderos, con vencimiento entre 30 y 45 días y no generan interés.

MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.  
Notas a los Estados Financieros (continuación)

**3. Cuentas por Cobrar (continuación)**

Al 31 de Diciembre del 2010, retenciones en la fuente representan principalmente crédito tributario no compensado del año 2010, incluye el anticipo de impuesto a la renta del 2010.

Impuesto al valor agregado representa crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios.

La provisión para cuentas dudosas en como sigue:

	<u>2010</u> <i>(US Dólares)</i>
Saldo al inicio	-
Provisión con cargos a resultados	<u>(16,699)</u>
Saldo Final	<u>(16,699)</u>

**4. Inventarios**

Los inventarios están constituidos como sigue:

	<u>2010</u> <i>(US Dólares)</i>
Productos terminados	218,440
Productos en proceso	109,961
Importaciones en transito	<u>126,737</u>
	455,138
Provisión para obsolescencia	<u>(6,157)</u>
	<u>448,981</u>

La provisión para obsolescencia de inventario proviene de años anteriores

MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.  
 Notas a los Estados Financieros (continuación)

**5. Propiedades y equipos**

El saldo de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010 fue como sigue:

	<u>2010</u> <i>(US Dólares)</i>
Muebles y enseres	7,357
Equipos de oficina	12,224
Maquinarias y herramientas	7,687
Adecuaciones en locales arrendados	9,996
Equipos de computación	34,176
Vehículos	784
	<u>72,224</u>
Depreciación Acumulada	<u>(60,474)</u>
	<u>11,750</u>

Durante el año 2010, el movimiento de propiedades y equipos fue como sigue:

	<u>2010</u> <i>(US Dólares)</i>
Saldo al Inicio	16,328
Mas (menos) :	
Adiciones	2,169
Retiros	(1,124)
Depreciación	<u>(5,623)</u>
Saldo al final	<u>11,750</u>

**6. Documentos por Pagar**

Al 31 de Diciembre del 2010 los documentos por pagar representan, préstamos sobre firma con un banco local con vencimiento en enero del 2011 y devenga interés del 11.76 %.

MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.  
Notas a los Estados Financieros (continuación)

**7.Cuentas por Pagar**

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u> <i>(US Dólares)</i>
Proveedores	469,385
Impuestos por pagar	62,272
Anticipos de clientes	248,297
Otros	16,878
	<u>796,832</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente compra de inventario con plazo de hasta 60 días y no devengan interés.

Anticipos de clientes representan depósitos recibidos de clientes principalmente de la Cervecería Nacional por venta de inventario y no devenga interés.

**8.Gastos Acumulados**

El movimiento de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010 fue como sigue:

	<u>Beneficios Sociales</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Total</u>
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	10,952	22,979	32,553	66,484
Provisiones	98,524	37,433	53,030	188,987
Pagos	<u>(97,976)</u>	<u>(22,979)</u>	<u>(32,553)</u>	<u>(153,508)</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	<u>11,500</u>	<u>37,433</u>	<u>53,030</u>	<u>101,963</u>

**9.Capital Pagado**

Al 31 de Diciembre del 2010, el capital pagado consiste de 10.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$ 1.00.

MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.  
Notas a los Estados Financieros (continuación)

**10. Gastos Administrativos**

Los gastos administrativos consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u> <i>(US Dólares)</i>
Sueldos y salarios	89,781
Beneficios sociales	36,933
Teléfonos	17,452
Bodegaje de mercadería	17,373
Provisión para cuentas incobrables	16,699
Gastos de viaje y viáticos	12,604
Suministros y Materiales	7,382
Depreciación	5,623
Mantenimiento de activos fijos	5,617
Internet	4,550
Cuotas, suscripciones y afiliaciones	4,305
Otros	37,784
	<u>256,103</u>

**11. Gastos de Ventas**

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u> <i>(US Dólares)</i>
Sueldos y comisiones	177,781
Beneficios sociales	50,803
Viáticos	21,476
Transportes en ventas	9,368
Atención viajeros y clientes	5,880
Gastos de representación	2,120
Publicidad y promoción	1,495
Otros	4,170
	<u>273,093</u>

MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.  
 Notas a los Estados Financieros (continuación)

**12. Impuesto a la Renta**

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, es como sigue:

	<u>2010</u> <i>(US Dólares)</i>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	212,120
<b>Mas (menos) partidas conciliatorias</b>	
Gastos no deducibles	-
Utilidad gravable	<u>212,120</u>
Tasa de impuesto	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>53,030</u>

Al 31 de Diciembre del 2010, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar es la siguiente:

	<u>2010</u> <i>(US Dólares)</i>
Provisión para impuesto a la renta	53,030
<b>Menos:</b>	
Anticipo pagado	(6,980)
Retenciones en la fuente	<u>(46,050)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>-</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código de Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.  
Notas a los Estados Financieros (continuación)

**12. Impuesto a la Renta (continuación)**

**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, un 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.

**MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**12. Impuesto a la Renta (continuación)**

**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, un 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.

**MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**12. Impuesto a la Renta (continuación)**

**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 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.

**MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**12. Impuesto a la Renta (continuación)**

**Impuesto a la Salida de Divisas**

- 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 de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

**13. Eventos Subsecuentes**

Al 31 de Diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.

---