

Cohervi S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010
Junto con el informe del auditor independiente**



Cohervi S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre del 2011
junto con el informe del auditor independiente**

Contenido

Informe del auditor independiente

Estados financieros

Balances generales

Estado de resultados

Estado de patrimonio de los accionistas

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros





Informe del auditor independiente

A los Accionistas de **Cohervi S. A.:**

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de Cohervi S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, 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 estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido 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.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cohervi S. A. al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de

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

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.

Asunto de énfasis

Sin calificar mi opinión, informo lo siguiente:

- Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades¹, el 02 de mayo del 2010 y 01 de julio de 2009, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.



Carlos Walter Flores Cedeno
SC-RNAE-2 No. 513

Milagro, Ecuador
02 de mayo de 2012



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

Cohervi S.A.**Estado de Situación Financiera**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Expresado en Dólares de E.U.A.

		<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	Notas	2011	2010	2009
<u>ACTIVOS</u>				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalente de efectivo		100,857	56,915	33,548
Cuentas Comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	3	2,772,368	3,281,075	3,344,656
Inventarios	4	3,773,007	5,371,264	4,388,854
Total activos corrientes		6,646,232	8,709,254	7,767,058
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Vehículos, mobiliario, instalaciones y equipos	5	596,197	340,235	130,639
Total activo		7,242,430	9,049,489	7,897,697
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
PASIVOS CORRIENTES :				
Porción Corriente de Obligaciones bancarias	6	416,023	171,491	299,722
	7	1,898,958	4,386,45	5,556,389
Cuentas Comerciales por pagar y otras cuentas por pagar			8	
Pasivos acumulados	8	74,821	177,893	87,230
Total pasivo corriente		2,389,802	4,735,842	5,943,341
PASIVOS NO CORRIENTES :				
Obligaciones bancarias	6	948,848	1,524,524	464,194
Cuentas Comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	7	2,169,388	932,091	55,466
		3,234,258	2,456,615	519,660
Patrimonio de los accionistas:				
Capital social emitido		48,889	48,889	48,889
Aporte para futuras capitalizaciones		1,200	1,200	1,200
Reserva de capital	9	32,671	32,671	32,671
Reserva legal	10	8,792	8,792	8,792
Utilidades retenidas		1,526,818	1,765,480	1,343,144
Total patrimonio de los accionistas		1,618,370	1,857,032	1,434,696
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		7,242,430	9,049,489	7,897,697

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

Cohervi S. A.

Estado de resultado integral

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas	2(h)	30,050,429	34,826,270
Costo de ventas		<u>27,330,063</u>	<u>(31,874,776)</u>
Margen Bruto		2,720,366	2,951,494
Gastos de venta		(1,850,219)	(1,601,510)
Gastos de administración		(769,896)	(731,612)
Gastos financieros, neto		(103,505)	(57,310)
Otros Ingresos			<u>199,180</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		(3,254)	760,242
Provisión para participación a trabajadores	2(f) y 9	-	<u>114,036</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		-	646,206
Provisión para impuesto a la renta (Impuesto a la Renta)	2(l) y12	<u>(235,408)</u>	<u>223,870</u>
Utilidad neta		<u>(238,662)</u>	<u>422,336</u>


Ing. Josefina Delgado
Gerente General


Ing. Vanessa Cherres
Contadora

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

Cohervi S. A.

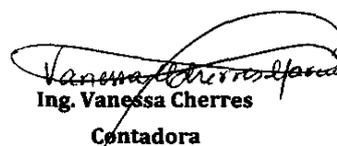
Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010

Expresado en Dólares de E.U.A.

				<u>Resultados Acumuladas</u>		
	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados Por Aplicar</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	48,889	1,200	32,671	8,792	1,343,144	1,434,696
Utilidad neta	-	-	-	-	422,336	422,336
Saldo al 31 de diciembre del 2010	48,889	1,200	32,671	8,792	1,765,480	1,857,032
Pérdida neta	-	-	-	-	(238,662)	(238,662)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	48,889	1,200	32,671	8,792	1,526,818	1,618,370


Ing. Josefina Delgado
Gerente General


Ing. Vanessa Cherres
Contadora

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

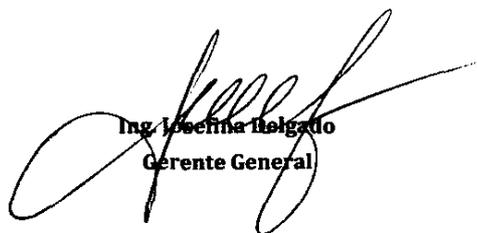
Cohervi S. A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad, neta	(238,662)	422,336
Ajustes para conciliar la utilidad, neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación-		
Depreciación	75,424	30,437
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	508,707	63,581
Disminución (Aumento) en inventarios	1,598,257	(982,410)
Aumento en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(1,134,180)	(293,306)
Aumento (Disminución) en pasivos acumulados	(103,072)	90,664
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>706,473</u>	<u>(668,698)</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión:		
Adiciones a Vehículos, mobiliario, instalaciones y equipos, neto	(331,386)	(240,034)
Flujos de efectivo provistos por actividades de financiamiento:		
(Disminución) Aumento en obligaciones bancarias	(331,145)	932,099
Aumento (Disminución) neto en efectivo y equivalente de efectivo	43,942	23,367
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Saldo al inicio del año	56,915	33,548
Saldo al final del año	<u>100,857</u>	<u>56,915</u>


Ing. Jocelina Helgado
Gerente General


Ing. Vanessa Cherres
Contadora

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

COHERVI S. A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010

1. Operaciones

La actividad principal de la Compañía es la compra para la comercialización al por mayor y menor de productos de consumo masivo como: Aceites, grasas, jabones de lavar, licores, productos para el cuidado personal, entre otros, a través de sus locales ubicados en Milagro y Guayaquil.

Cohervi S.A. es una sociedad anónima constituida en Ecuador, desde enero 12 de 1989. Su domicilio principal es en la ciudad de Milagro-Ecuador en las calles Olmedo s/n y Vargas Torres

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

2.1 Estado de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre de 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

Los estados financieros de Cohervi S. A. al 31 de diciembre de 2010, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fecha 2 de mayo de 2011 fueron preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero de 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF .

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad bajo NIIF requiere que la Gerencia realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración tales estimaciones y

Notas a los estados financieros (continuación)

supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2010, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de Cohervi S. A. comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero de 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2011, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2009. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios contratados con entidades financieras son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera

b) Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.-

El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 15 días.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función

Notas a los estados financieros (continuación)

de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año

c) Inventarios-

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

d) Vehículos, mobiliario, instalaciones y equipos-

Los vehículos, mobiliario, instalaciones y equipos comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

e) Préstamos

Representan pasivos financieros que son contabilizados al costo amortizado más los costos de transacción directamente atribuibles.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

f) Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, son contabilizadas al costo amortizado más los costos de transacción directamente atribuibles. El período de crédito promedio es de 30 días.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes

Notas a los estados financieros (continuación)

e) Provisión para jubilación y desahucio

La compañía tiene la política de registrar estos gastos en los resultados en el año en que se incurren

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.

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.

l) Impuesto a la renta

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

(j) 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 adoptada en el Ecuador.

3. Cuentas Comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	2,982,840	3,461,723
Créditos fiscales	-	75,173
Anticipos a proveedores, préstamos a empleados y otros	42,448	27,334
	<u>3,025,288</u>	<u>3,564,230</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas	<u>252,920</u>	<u>283,155</u>
	<u>2,772,368</u>	<u>3,281,075</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corriente	2,295,616	3,461,723
Vencido de 30 a 60 días	269,695	75,173
Vencido de 61 a 90 días	12,236	27,334
Vencido de 91 a 180 días	17,807	
Vencido de 181 a 360 días	109,616	
Vencido de 361 en adelante	277,870	
Total	\$2,982,840	3,564,230

4. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios se formaban como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Productos de abastos	2,920,218	4,198,215
Productos de Bazar y electrodomésticos	730,054	1,049,554
Inventario en tránsito	119,250	119,250
Inventarios de suministros y otros	3,485	4,245
	<u>3,773,007</u>	<u>5,371,264</u>

Al 31 de diciembre del 2011, el efecto de ajuste de valor neto realizable fue de US\$7.300.16

5. Vehículos, mobiliario, instalaciones y equipos, neto

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los vehículos, mobiliario, instalaciones y equipos estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>% anual de depreciación</u>
Vehículos	259,512	94,613	20%
Maquinaria y equipos	357,052	283,064	10%
Equipos de computación	160,801	124,633	33.33%
Muebles y enseres	192,581	137,102	10%
Instalaciones	8,325	7,473	10%
	<u>978,271</u>	<u>646,885</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>382,074</u>	<u>306,650</u>	
	<u>596,197</u>	<u>340,235</u>	

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de vehículos, mobiliario, instalaciones y equipos fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	340,235	130,639
Más (menos):		
Adiciones, netas	331,386	240,033
Depreciación	<u>(75,424)</u>	<u>(30,437)</u>
Saldo al final del año	<u>596,197</u>	<u>340,235</u>

6. Obligaciones Bancarias

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de obligaciones bancarias estaba formado de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fairmount Business Limited (1)	\$400,000	\$400,000
Banco de Guayaquil (2)	\$300,000	\$300,000
Banco de Guayaquil (3)	-	\$85,000
Banco de Guayaquil (4)	-	13,982
Banco de Guayaquil (5)	\$116,023	-
Banco de Pichincha (6)	\$212,116	289,524
Banco Internacional (7)	\$336,731	\$450,000
Sobregiros (8)	-	157,509
	<u>1,364,870</u>	<u>1,696,015</u>

(1) Corresponde principalmente al capital de un préstamo con el Fairmount Business Limited de Islas Vírgenes Británicas por \$ 400,000, con vencimiento en octubre del 2007 que devengó una tasa de interés anual del 9,00% hasta octubre del 2007 y con un plazo de gracia para su cancelación hasta Julio del 2008. La compañía no ha renovado los términos de este crédito que mantiene y la gerencia estima que en el 2012 será cancelado.

(2) Corresponde a un préstamo con el Banco de Guayaquil S.A. por \$ 300,000 con vencimiento en febrero del 2012 y devengó una tasa de interés promedio del 9.36%

La Compañía para garantizar el préstamo recibido, celebró un contrato de prenda a favor del banco por el valor de 420,000.00.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (3) Corresponde a un préstamo con el Banco de Guayaquil S.A. por 85,000 con vencimiento en diciembre 2012 y devenga una tasa de interés promedio del 11.23% , fue cancelado en julio 2011
- (4) Corresponde a un préstamo de \$44,000 con vencimiento en julio del 2011 y devenga una tasa de interés promedio del 11.35% , ya fue cancelado
- (5) Corresponde a un préstamo con Banco de Guayaquil por
- (6) Corresponde a un préstamo con Banco Internacional por \$ 450,000.00 con vencimiento mayo 2014 y devenga una tasa de interés promedio de 9.86%

7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de cuentas por pagar estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	2,749,665	3,744,038
Otras cuentas por pagar	788,466	626,638
Impuestos por pagar	34,061	15,782
	<u>3,572,192</u>	<u>4,386,458</u>

8. Cuentas relacionadas

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos con compañías relacionadas se formaban principalmente de préstamos de accionistas los cuales no tienen una fecha específica de vencimiento ni han generado gastos por intereses:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos de accionistas	612,177	932,091

9. Pasivos Acumulados

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación a trabajadores	-	114,036
Beneficios sociales	74,821	63,857
	<u>74,821</u>	<u>177,893</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Reserva de capital

La reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

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 al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

11. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos 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-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año de 1996 y a la fecha no existen glosas de fiscalización pendientes.

(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 las utilidades en la compra de maquinaria o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2011 y 2010, fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(3,254)	646,206
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	540	381,958
Deducción por pago a Discapacitados	-	(91,278)
Deducción por Incremento Neto de empleados	-	(41,400)
Base imponible	<u>(2,714)</u>	<u>895,486</u>
Tasa de impuesto	24%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>223,872</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 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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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. Eventos Subsecuentes

De la revisión efectuada hasta la fecha del informe no han ocurrido hechos que se tengan que revelar o que afecten materialmente en el presente o en el futuro a la compañía.
