

Exp. 59489

Constructora Conalba S.A.

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



Constructora Conalba S.A.

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

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas y miembros del Directorio:

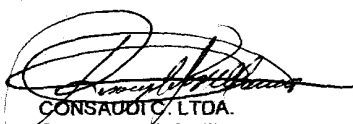
Constructora Conaliba S.A.:

Guayaquil, Junio 7 del 2011.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Constructora Conaliba 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.
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.



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 **Constructora Conalba 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.


CONSAUDIT, LTDA.
Consultores & Auditores
SC - RNAE - 2 No. 486

Guayaquil, Junio 7 de 2011.



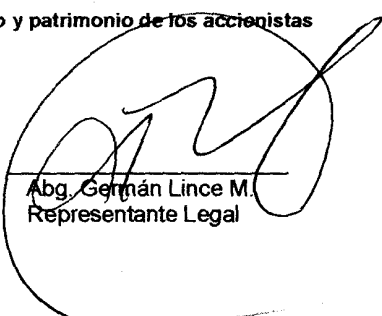
Constructora Conalba S.A.

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		107,498	138,148
Inversiones Temporales	2 (a)	-	1,002,000
Cuentas por cobrar, neto	3	466,422	3,547,704
Accionistas y compañías relacionadas	10	-	124,102
Inventarios en Proceso	4	4,756,324	2,936,552
Gastos pagados por Anticipados		981	902
Total activo corriente		5,331,225	7,749,408
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	5 y 2(b)	1,979,929	402,891
Cargos diferidos y otros, neto	2(c)	-	396
Inversiones en acciones	6	999	999
Otros Activos	7	857,063	857,063
Total activo		8,169,216	9,010,757
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Préstamos Corto Plazo	8	1,000,000	1,002,000
Cuentas por pagar	9	4,765,925	6,044,377
Accionistas y compañías relacionadas	10	-	1,026,499
Pasivos acumulados	11	133,198	38,226
Impuesto a la Renta	14(d) y 2(h)	484	4,198
Total pasivo corriente		5,899,607	8,115,300
Ingresos diferidos	2(f)	1,502,550	511,044
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	12	800	800
Aportes Socios Futuras Capitalizaciones		10,000	10,000
Reservas	13	400	400
Utilidades acumuladas		373,213	268,967
Utilidad del ejercicio		382,646	104,246
Total patrimonio de los accionistas		767,059	384,413
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		8,169,216	9,010,757


Abg. Germán Lince M.
Representante Legal


Ing. Pilar Merino R.
Contadora



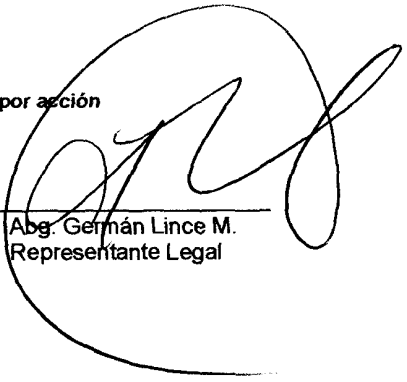
Constructora Conalba S.A.

Estados de resultados

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2010	2009
Ingresos-			
Por construcción	2(e)	3,620,161	1,991,582
Por fiscalización	2(e)	218,466	206,556
Por diseños	2(e)	3,900	21,517
Por Reembolso		2,542,676	2,387,179
		<u>6,385,203</u>	<u>4,606,834</u>
Costo de ventas			
Por construcción y fiscalización		(2,403,404)	(1,632,792)
Por Reembolso		(2,542,676)	(2,387,179)
		<u>(4,946,080)</u>	<u>(4,019,971)</u>
Utilidad bruta		<u>1,439,123</u>	<u>586,863</u>
Gastos de administración	15	(738,612)	(443,943)
Gastos de ventas	16	(118,383)	(22,653)
Utilidad en operación		<u>582,128</u>	<u>120,267</u>
Otros ingresos (gastos):			
Financieros, neto		(264)	751
Otros, neto		34,392	47,977
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		<u>616,256</u>	<u>168,995</u>
Provisión para participación a trabajadores	2(g)	(92,438)	(25,349)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		<u>523,818</u>	<u>143,646</u>
Provisión para impuesto a la renta	14(d) y 2(h)	(141,172)	(39,400)
Utilidad neta		<u>382,646</u>	<u>104,246</u>
Utilidad neta por acción	2(j)	<u>478</u>	<u>130</u>


Abg. Germán Lince M.
Representante Legal


Ing. Pilar Merino R.
Contadora



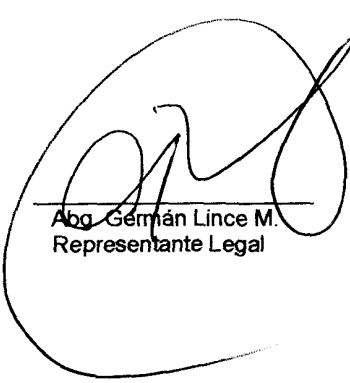
Constructora Conalba S.A.

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	Aporte para futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	800	10,000	400	196,244	72,723	280,167
Mas (menos):						
Traspaso a Utilidades Retenidas	-	-	-	72,723	(72,723)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	104,246	104,246
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	800	10,000	400	268,967	104,246	384,413
Mas (menos):						
Traspaso a Utilidades Retenidas	-	-	-	104,246	(104,246)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	382,646	382,646
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	800	10,000	400	373,213	382,646	767,059


Abg. Germán Lince M.
Representante Legal


Ing. Pilar Merino R.
Contadora



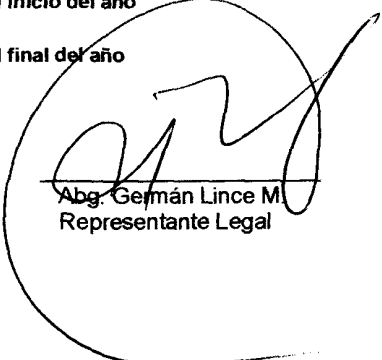
Constructora Conalba S.A.

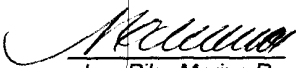
Estados de flujos de efectivo

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2010	2009
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	382,646	104,246
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciación	30,760	24,154
Amortización	-	396
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar, neto	3,081,282	(2,453,743)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipados	(79)	1,227
Disminución en cargos diferidos y otros, neto	396	-
(Aumento) en otros activos	-	(857,063)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(1,278,452)	4,128,826
(Disminución) en accionistas y compañías relacionadas	(902,397)	(2,781,240)
Aumento en pasivos acumulados	94,972	7,818
(Disminución) aumento en impuesto a la renta	(3,714)	3,888
Aumento en ingresos diferidos	991,506	52,377
Efectivo neto provisto por actividades de operación	2,396,920	(1,769,114)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a instalaciones, mobiliario y equipo, neto	(1,607,798)	(3,488)
Efectivo recibido por Venta de Activos Fijos	-	1,673
Inversiones en acciones	-	(999)
Construcciones en Proceso	(1,819,772)	3,856,902
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(3,427,570)	3,854,088
Flujo de Efectivo en actividades de Financiamiento		
Efectivo recibido (aportado) del Fondo de Inversión	1,002,000	(1,000,936)
Pagos realizados por obligaciones bancarias	(2,000)	(998,000)
Efectivo Neto utilizado en actividades de Financiamiento	1,000,000	(1,998,936)
Aumento neto en efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo	(30,650)	86,038
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	138,148	52,110
Saldo al final del año	107,498	138,148


Abg. Germán Lince M.
Representante Legal


Ing. Pilar Merino R.
Contadora



Notas a los estados financieros (continuación)

Constructora Conalba S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1, Operaciones

Constructora Conalba S.A. se constituyó el 13 de Diciembre de 1989 mediante Resolución No. 90-2-1-000800 de la Superintendencia de Compañías el 27 de Marzo del 1990. La empresa procedió a aumentar su capital y reformar sus estatutos: primero se efectuó mediante escritura pública el 02 de Enero de 1995, aprobada mediante Resolución No. 95 - 2 - 1 - 1 - 001518, el 27 de febrero de 1995 rectificada por Resolución No. 95.2.1.002375 de la Superintendencia de Compañías. Segunda fue aprobada mediante escritura pública el 19 de Junio del 2001, aprobada mediante Resolución No. 01 - G - IJ - 0010514 de la Superintendencia de Compañías el 16 de Noviembre de 2001.

La compañía tiene por objeto como actividad principal la ejecución de toda clase de obras, dentro del la Ingeniería Civil, así como la construcción, promoción y venta de edificios sujetos al régimen de propiedad horizontal; cálculos estructurales; asesoramiento técnico, importación, exportación, distribución y venta de toda clase de equipos, maquinaria y materiales para la construcción; alquiler de maquinaria y equipos para la construcción. Para la adquisición de sus objetos, podrá adquirir inmuebles, papeles fiduciarios, acciones o participaciones en otras Compañías o participar de nuevas sociedades, ejecutar y celebrar toda clase de actos, contratos y negocios jurídicos permitidos por las leyes Ecuatorianas.

La dirección registrada de la Compañía se encuentra en km. 3 vía Samborondon, Guayas - Ecuador.

2, Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto



Notas a los estados financieros (continuación)

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 2009 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) Inversiones Temporales-

Las inversiones temporales al 31 de diciembre de 2009 correspondían a obras por edificación efectuadas en el terreno identificado como L-DOS, ubicado en el Centro Comercial La Piazza – Ceibos, del lado izquierdo del carretero Guayaquil – Salinas.

(b) 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 computación y otros	10 y 3

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Años</u>
Maquinarias, muebles y enseres	10
Vehículos	<u>5</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.

(c) Cargos diferidos-

Dentro del periodo 2009 correspondían principalmente a costos de programas, licencias de software de computación implementada, registradas al costo de adquisición.

(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 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.

El ingreso de los contratos de construcción dentro del periodo 2009 fue reconocido sobre el método de contrato terminado, es decir se reconocen cuando la obra está concluida y se han transferido los derechos y beneficios inherentes de la misma, mientras en el año 2010 se reconocen en función del avance de obra.

(f) Ingreso diferido-

El ingreso diferido corresponde al servicio de concesión y construcción de bienes inmuebles, que se registran cuando se factura a los clientes y se realizan como ingreso en los resultados, en base al tiempo de concesión, y en el caso de construcción según avance de obra.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) 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) Impuesto a la renta-

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

(i) Utilidad neta por acción-

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

(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 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>
Clientes	365,078	165,700
Anticipo a proveedores	72,974	-
Empleados	5,094	7,535
Impuestos	16,332	374
Otros	6,944	3,374,095
	<u>466,422</u>	<u>3,547,704</u>

4, Inventarios Productos en Proceso

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Construcciones en Proceso (a)	<u>4,756,324</u>	<u>2,936,552</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Las obras en proceso periodo 2010 corresponden a las construcciones de Obras civiles de: Urbanización Jade, Centro Comercial La Piazza Ciudad Celeste, Centrales Eléctricas de Quevedo y Santa Elena, y Banco Guayaquil agencias bancarias: La Garzota, Torres del Mall y Portete.

5. Instalaciones, mobiliario y equipo

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

	2010	2009
Terrenos	3,608	3,608
Construcciones en curso (a)	1,533,491	-
Depreciable:		
Edificios	408,034	408,034
Vehículos	63,684	2,636
Maquinarias	17,691	9,041
Equipos de computación	12,152	8,205
Equipos de Oficina	3,362	4,718
	<u>2,042,022</u>	<u>436,242</u>
Menos- Depreciación acumulada	62,093	33,351
	<u>1,979,929</u>	<u>402,891</u>

- (a) Corresponde a los trabajos de construcción del centro comercial La Piazza en la ciudad de Machala, la cual la compañía es propietaria

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

	2010	2009
Saldo al inicio	402,891	7,218,684
Más (menos):		
Adiciones, neto	1,607,798	3,488
Venta y/o retiros	-	(486,562)
Reclasificaciones	-	(6,308,565)
Depreciación	(30,760)	(24,154)
Saldo al final	<u>1,979,929</u>	<u>402,891</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las inversiones en acciones se formaban como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Corporación Olympus S. A.	799	799
Calltrade S. A.	200	200
	<u>999</u>	<u>999</u>

7. Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los otros activos estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Derechos Fiduciarios: Participación Centro Comercial La Piazza Ceibos.	857,063	857,063

8. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las obligaciones bancarias se formaban como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco del pichincha (a)	1,000,000	
Solway Fortune Group Inc. (b)	-	1,002,000
	<u>1,000,000</u>	<u>1,002,000</u>

(a) Corresponde a una operación de crédito No. 1008927-00, por el monto de USD\$ 1,000,000, a una tasa del 8.92%, con plazo a 120 días, con garantía sobre firmas por parte del accionista.

(b) Correspondían al saldo de una obligación adquirida mediante acuerdo transaccional en diciembre del 2005, por el monto de USD\$ 2,000,000, a un plazo de 10 años.

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>
Anticipos de Clientes	4,310,005	5,882,544
Contratistas	240,786	88,975
Proveedores	139,950	53,433
Impuestos	75,184	19,425
	<u>4,765,925</u>	<u>6,044,377</u>

10. Accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2009, los accionistas y compañías relacionadas se formaban como sigue:

	<u>2009</u>
Cuentas por pagar Relacionadas	
Cheswick Business Limited (a)	1,025,000
Calltrade	1,499
	<u>1,026,499</u>

	<u>2009</u>
Cuentas por Cobrar Relacionadas	
Fawne S.A.	78,214
Salelgi S.A.	45,671
Krause Negocios S.A.	167
Fregor S.A.	50
	<u>124,102</u>

(a) Relacionada por ser compañía extranjera domiciliada en paraíso fiscal, con la cual mantenía un saldo por pagar por préstamo, realizado en septiembre de 2007, por el monto de \$ 3.528.092, por una reprogramación de pasivos.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Pasivos acumulados

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

	2010	2009
Participación trabajadores	92,438	25,349
Beneficios sociales	31,771	9,864
Bonificación Desahucio	7,537	2,938
	1,452	75
	<u>133,198</u>	<u>38,226</u>

12. Capital social

Al 31 de diciembre de 2010, el capital social de la compañía estaba constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de USD\$ 1 cada una, totalmente pagadas.

13. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% 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.

14. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	2010	2009
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	523,818	143,646
Más (menos)- Partidas de conciliación		
(-)100% Dividendos percibidos exentos	-	46,762
(+)Gastos no deducibles	40,868	53,703
(+)Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	7,014
Utilidad gravable	564,686	157,601
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	141,172	39,400
Menos		
Retenciones en la fuente ejercicio fiscal	126,448	35,202
Anticipos	14,240	-
Impuesto a la renta por pagar	484	4,198

(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:

Notas a los estados financieros (continuación)

- **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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

15. Gastos de administración

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

	2010	2009
Sueldos y beneficios sociales	514,885	211,940
Honorarios profesionales	59,291	90,364
Mantenimiento	51,562	21,600
Servicios básicos	32,665	36,446
Depreciación	30,760	24,154
Materiales y suministros	14,299	12,144
Impuestos, multas y contribuciones	13,567	34,747
Gastos de personal	8,826	1,304
Bonificación por desahucio	4,598	2,938
Amortización	-	396
Otros	8,159	7,910
	<u>738,612</u>	<u>443,943</u>

16. Gastos de ventas

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

	2010	2009
Publicidad	78,347	2,752
Gastos de viaje	17,611	2,634
Gestión de ventas	13,180	2,297
Comisiones	9,245	14,970
	<u>118,383</u>	<u>22,653</u>

17. 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.