IMPALCASA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2010 y 2009 84100

03/04/2014

IMPALCASA S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes 1

Estados Financieros Auditados

Balances Generales 3
Estados de Resultados 4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas 5
Estados de Flujos de Efectivo 6
Notas a los Estados Financieros 7

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE
14 JUL 2011
GUAYAQUIL

CPA WASHINGTON J. VALLEJO
Florida Norte Km. 7 ½ Vía Daule
COOP. PATRIA NUEVA
Teléfonos: 090953671

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
IMPALCASA S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de IMPALCASA 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. Los estados financieros de IMPALCASA S. A. por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009 fueron auditados por otros auditores quienes en su informe de auditoría de fecha 4 de Junio del 2010, expresaron una opinión sin salvedad sobre los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

   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.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IMPALCASA S. A. al 31 de Diciembre de 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
RNC No. 0-7286
SC - RNAE No. 2-635

25 de Marzo del 2011

IMPALCASA S. A.
Balances Generales

	31 de Diciembre 2010	2009
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	**388,231**	112,951
Cuentas por cobrar *(Nota 3)*	**8,827,226**	7,580,726
Inventarios *(Nota 4)*	**1,566,095**	1,897,046
Total activos corrientes	**10,781,552**	9,590,723
Propiedades, planta y equipos, neto *(Nota 5)*	**1,684,927**	1,696,560
Otros activos, avionetas fuera de operación	**306,195**	280,827
Total activos	**12,772,674**	11,568,110
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiro	**13,035**	23,758
Cuentas por pagar *(Nota 6)*	**5,281,283**	3,032,122
Gastos acumulados *(Nota 7)*	**300,170**	276,384
Total pasivos corrientes	**5,594,488**	3,332,264
Obligaciones a largo plazo *(Nota 8)*	**6,389,680**	7,478,035
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado *(Nota 9)*	**5,000**	5,000
Reserva legal	**2,500**	2,500
Reserva facultativa	**66,944**	66,944
Reserva de capital	**3,371**	3,371
Utilidades retenidas	**710,691**	679,996
Total patrimonio de accionistas	**788,506**	757,811
Total pasivos y patrimonio de accionistas	**12,772,674**	11,568,110

Sr. Fabián Campos Aguirre
Gerente General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE
14 JUL 2011
Sandra Gómez
GUAYAQUIL

CPA. Alex Balladares
Contador General

Ver notas adjuntas

IMPALCASA S. A.
Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2010	**2009**
	(US Dólares)	
Ventas	**13,191,609**	12,461,583
Costo de ventas	**(7,874,964)**	(7,994,062)
Utilidad bruta	**5,316,645**	4,467,521
Gastos de operación:		
Ventas *(Nota 10)*	**(2,394,871)**	(1,960,371)
Administrativos *(Nota 11)*	**(1,729,891)**	(1,371,898)
Provisión para cuentas dudosas	**(80,763)**	(99,691)
	(4,205,525)	(3,431,960)
Utilidad de operaciones	**1,111,120**	1,035,561
Otros ingresos (gastos):		
Otros, neto	**(3,019)**	15,564
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	**1,108,101**	1,051,125
Participación de trabajadores	**(166,215)**	(157,669)
Impuesto a la renta *(Notas 2 y 12)*	**(231,195)**	(213,460)
Utilidad neta	**710,691**	679,996

Sr. Fabián Campos Aguirre
Gerente General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE
14 JUL 2011
GUAYAQUIL

CPA. Alex Balladares
Contador General

Ver notas adjuntas

IMPALCASA S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
			(US Dólares)			
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	5,000	2,500	28,664	3,371	554,376	593,911
Dividendos pagados	-	-	-	-	(516,096)	(516,096)
Apropiación	-	-	38,280	-	(38,280)	-
Utilidad neta, 2009	-	-	-	-	679,996	679,996
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	5,000	2,500	66,944	3,371	679,996	757,811
Dividendos pagados	-	-	-	-	**(679,996)**	**(679,996)**
Utilidad neta, 2010	-	-	-	-	**710,691**	**710,691**
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	**5,000**	**2,500**	**66,944**	**3,371**	**710,691**	**788,506**

Sr. Fabián Campos Aguirre
Gerente General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE
14 JUL 2011
Andrea Gomez
GUAYAQUIL

CPA. Alex Balladares
Contador General

Ver notas adjuntas

IMPALCASA S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2010	2009
	(US Dólares)	
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Recibido de clientes	**12,402,884**	9,578,623
Pagado a proveedores y empleados	**(10,804,864)**	(13,464,160)
Intereses pagados	**-**	(6,197)
Impuesto a la renta	**(195,276)**	(179,612)
Otros, neto	**(3,019)**	-
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	**1,399,725**	(4,071,346)
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipos	**-**	(1,017,799)
Aumento en otros activos y cargos diferidos	**(25,368)**	(268,028)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	**(25,368)**	(1,285,827)
Efectivo (usado por) proveniente de actividades de financiamiento:		
Sobregiro	**(10,723)**	23,758
(Pagos) aumento de obligaciones a largo plazo	**(1,088,354)**	5,209,200
Efectivo neto (usado por) proveniente de actividades de financiamiento	**(1,099,077)**	5,232,958
Aumento (disminución) neta en caja y bancos	**275,280**	(124,215)
Caja y bancos al principio del año	**112,951**	237,166
Caja y bancos al final del año	**388,231**	112,951
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Utilidad neta	**710,691**	679,996
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Provisión para cuentas incobrables	**80,763**	31,859
Depreciaciones	**11,633**	99,691
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	**(1,327,263)**	(2,520,284)
Disminución (aumento) en inventarios	**330,951**	(45,966)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	**1,569,164**	(2,049,164)
Aumento (disminución) en gastos acumulados	**23,786**	(267,478)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	**1,399,725**	(4,071,346)

Sr. Fabián Campos Aguirre
Gerente General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE
14 JUL 2011
GUAYAQUIL

CPA. Alex Balladares
Contador General

Ver notas adjuntas

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2010 y 2009

1.Actividad

La Compañía fue constituida en Ecuador en Enero de 1999, su actividad principal es La venta al por mayor de bebidas alcohólicas.

La dirección registrada de la Compañía es lotización Satirion, Av. Guillermo Cubillo y Felipe Paso, manzana 102 solar 6, 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:

31 de Diciembre:	**Índice de Inflación Anual**
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 activo, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los estados financieros serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

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 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).

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de adquisición, en base al método promedio. El costo no excede al valor neto de realización.

Propiedades, Planta 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:

Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Equipos de comunicación	10%
Vehículos	20%

2.Políticas Contables Significativas (continuación)

Otros Activos – Avionetas Fuera de Operación

Están registradas al costo de adquisición. El costo no excede al valor de mercado.

Reserva Legal y Facultativa

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 no deberá distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposiciones de los accionistas.

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.

Participación de Trabajadores

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

2.Políticas Contables Significativas (continuación)

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 destine para su actividad productiva, 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, y el 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.

Ingresos y Gastos

Los ingresos son registrados cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del 2009 fueron reclasificadas con el propósito de comparación con los estados financieros del 2010.

3.Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Clientes	**8,076,306**	7,304,860
Deudores varios	**781,387**	349,792
Anticipos a proveedores	**102,375**	744
Funcionarios y empleados	**69,637**	68,439
Otras	**4,697**	583
	9,034,402	7,724,418
	(207,176)	(143,692)
	8,827,226	7,580,726

3.Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar clientes representan facturas por ventas de inventarios con plazo de hasta 90 días y sin interés.

Las cuentas por cobrar a deudores varios representan principalmente préstamos y pago efectuados por su cuenta, las cuales no tienen fecha específica de vencimientos y no generan interés.

Los anticipos a proveedores representan anticipos para compra de bienes y servicios.

El movimiento de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	**(143,692)**	(44,001)
Provisión con cargo a resultados	**(80,763)**	(99,691)
Castigos	**17,279**	-
Saldo al final del año	**(207,176)**	(143,692)

4.Inventarios

Al 31 de Diciembre, los inventarios consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Bebidas alcohólicas	**1,500,874**	1,897,046
Otros	**65,221**	-
	1,566,095	1,897,046

5.Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

5.Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

	Terrenos	Edificios	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Equipos de Comunicación	Vehículos	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
				(US Dólares)					
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	513,625	189,000	20,454	18,778	1,375	116,631	859,863	(136,444)	723,419
Adiciones	1,005,000	-	-	-	-	-	1,005,000	(31,859)	973,141
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	1,518,625	189,000	20,454	18,778	1,375	116,631	1,864,863	(168,303)	1,696,560
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	(11,633)	(11,633)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	1,518,625	189,000	20,454	18,778	1,375	116,631	1,864,863	(179,936)	1,684,927

6.Cuentas por Pagar

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

	2010	2009
	(US Dólares)	
Proveedores	**307,464**	2,013,142
Acreedores varios	**3,182,352**	554,243
Accionistas	**1,284,907**	143,742
Anticipos de clientes	**187,045**	10,035
Impuestos por pagar	**248,398**	288,257
Otras	**71,117**	22,703
	5,281,283	3,032,122

Proveedores representan facturas pendientes de pago por compras de bienes y servicios con plazo de hasta 90 días y sin interés.

Acreedores varios representan principalmente facturas pendientes de pago por compras de inventarios, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Accionistas, representan principalmente dividendos pendientes de pago, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

7.Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
		(US Dólares)		
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	19,584	130,171	43,502	193,257
Provisiones	47,250	157,669	213,460	418,379
Pagos	(25,469)	(130,171)	(179,612)	(335,252)
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	41,365	157,669	77,350	276,384
Provisiones	**48,344**	**166,215**	**231,195**	**445,754**
Pagos	**(69,023)**	**(157,669)**	**(195,276)**	**(421,968)**
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	**20,686**	**166,215**	**113,269**	**300,170**

8.Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Acreedores varios, representan préstamos sin fecha específica de vencimiento y sin interés	**4,060,858**	5,905,263
Proveedores, representan facturas por compras de bienes y servicios, sin fecha específica de vencimiento y sin interés	**2,328,822**	1,572,772
	6,389,680	7,478,035

9.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2010 el capital pagado consiste de 5.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US$ 1.00 y el capital autorizado es de US$10,000.

10.Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Asesoría de mercadeo	**1,508,528**	-
Comisiones	**202,939**	219,535
Publicidad	**525,017**	1,619,332
Sueldos	**99,646**	71,623
Beneficios sociales	**29,413**	22,855
Otros	**29,328**	27,026
	2,394,871	1,960,371

11.Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Mantenimiento de instalaciones	**673,182**	354,781
Fletes	**284,051**	354,370
Sueldos	**220,841**	132,503
Mantenimiento y reparaciones	**99,987**	120,333
Beneficios sociales	**82,114**	53,826
Seguros	**57,335**	52,986
Honorarios profesionales	**42,503**	25,836
Impuestos y contribuciones	**25,515**	18,015
Guardianía	**20,177**	18,165
Otros	**224,186**	241,083
	1,729,891	1,371,898

12.Impuesto a la Renta

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

	2010	2009
	(US Dólares)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	**941,886**	893,456
Más (menos) partidas conciliatorias:		
Gasto no deducibles	**1,828**	-
Otras rentas exentas	**(2,193)**	-
Deducción por incremento neto de empleados	**-**	(39,615)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	**(16,740)**	-
	924,781	853,841
Tasa de impuesto	**25%**	25%
Provisión para impuesto a la renta	**231,195**	213,460

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar son como sigue:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Provisión para impuesto a la renta	**231,195**	213,460
Menos:		
Retenciones en la fuente	**(117,926)**	(136,110)
Impuesto a la renta por pagar	**113,269**	77,350

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 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.

12.Impuesto a la Renta (continuación)

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de Diciembre del 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.

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

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.