

**Empresas Carozzi Ecuador 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 de los auditores independientes

A los Accionistas de Empresas Carozzi Ecuador S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Empresas Carozzi Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Comercial Carozzi S. A. de Chile), que comprenden los balances generales 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 los años terminados en esas fechas, 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas 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.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

### Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Empresas Carozzi Ecuador 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 los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Ernst & Young  
RNAE No. 462



Betsy Zorrilla  
RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador  
19 de abril de 2011

## Empresas Carozzi Ecuador S. A.

### Balances generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2010	2009
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos		119,427	55,615
Cuentas por cobrar	3	2,698,618	2,854,958
Inventarios	4	1,221,374	1,624,040
Gastos pagados por anticipado		32,701	28,542
<b>Total activo corriente</b>		<b>4,072,120</b>	<b>4,563,155</b>
<b>Instalaciones, mobiliario y equipo, neto</b>	5	<b>73,809</b>	<b>81,871</b>
<b>Otros activos</b>		<b>-</b>	<b>5,660</b>
<b>Total activo</b>		<b>4,145,929</b>	<b>4,650,686</b>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Proveedores		61,893	15,569
Cuentas por pagar		75,993	98,753
Compañías relacionadas	6	4,725,316	5,159,387
Pasivos acumulados	7	32,112	28,813
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>4,895,314</b>	<b>5,302,522</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	8	108,053	108,053
Déficit acumulado		(857,438)	(759,889)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>(749,385)</b>	<b>(651,836)</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<b>4,145,929</b>	<b>4,650,686</b>

  
Juan Pablo Dezerega Bustamante  
Representante Legal

  
Silvia Guaman Rodriguez  
Contador

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

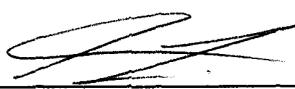
## Empresas Carozzi Ecuador S. A.

### 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
<b>Ventas netas</b>	2(f)	6,105,015	5,334,768
<b>Costo de ventas</b>		<u>(4,247,452)</u>	<u>(3,723,721)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		1,857,563	1,611,047
<b>Gastos de operación:</b>			
Ventas	10	(1,479,094)	(1,314,770)
Administración	11	<u>(352,697)</u>	<u>(340,419)</u>
<b>Utilidad (pérdida) en operación</b>		25,772	(44,142)
<b>Otros gastos:</b>			
Financieros		(76,901)	(28,184)
Otros, neto		<u>(8,353)</u>	<u>(14,964)</u>
<b>Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta</b>		(59,482)	(87,290)
Provisión para impuesto a la renta	2(h) y 12(e)	<u>(38,067)</u>	-
<b>Pérdida neta</b>		<u>(97,549)</u>	<u>(87,290)</u>

  
Juan Pablo Dezerega Bustamante  
Representante Legal

  
Silvia Guamán Rodríguez  
Contador

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

## Empresas Carozzi Ecuador 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.

	Déficit acumulado			Total
	Capital social	Reserva legal	Pérdidas acumuladas	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	108,053	4,434	(677,033)	(672,599)
<b>Menos- Pérdida neta</b>	-	-	(87,290)	(87,290)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	108,053	4,434	(764,323)	(759,889)
<b>Menos- Pérdida neta</b>	-	-	(97,549)	(97,549)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	108,053	4,434	(861,872)	(857,438)

  
Juan Pablo Dezerega Bustamante  
Representante Legal

  
Silvia Guaman Rodriguez  
Contador

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

## Empresas Carozzi Ecuador S. A.

### Estados de flujos de efectivo

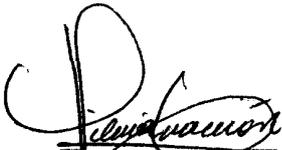
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Pérdida neta	(97,549)	(87,290)
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-</b>		
Depreciación	19,810	19,186
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
Disminución en cuentas por cobrar	156,340	118,486
Disminución (aumento) en inventarios	402,666	(50,728)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(4,159)	15,069
Disminución en otros activos	5,660	6,000
Aumento (disminución) en proveedores	46,324	(12,992)
Disminución en cuentas por pagar	(22,760)	(914)
Disminución en compañías relacionadas	(434,071)	(8,661)
Aumento (disminución) aumento en pasivos acumulados (1)	3,299	(3,102)
Disminución en impuesto a la renta (1)	-	(6,203)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación</b>	<u>75,560</u>	<u>(11,149)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a instalaciones, mobiliario y equipo, neto (Véase Nota 5)	(11,748)	(6,383)
<b>Disminución neta en efectivo en caja y bancos</b>	<u>(63,812)</u>	<u>(17,532)</u>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	<u>55,615</u>	<u>73,147</u>
Saldo al final del año	<u>119,427</u>	<u>55,615</u>

(1) Durante el año 2010 el impuesto a la renta pagado fue de 51,660 (44,219 por impuesto a la renta en el año 2009).

  
Juan Pablo Dezerega Bustamante  
Representante Legal

  
Silvia Guamán Rodríguez  
Contador

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

## **Empresas Carozzi Ecuador S. A.**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. Operaciones**

Empresas Carozzi Ecuador S. A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en Ecuador en el año 2002 y es subsidiaria de Empresas Carozzi S. A. de Chile. Su actividad principal es la comercialización y venta de fideos, caramelos, chocolates, galletas y otros. Dichas mercaderías son adquiridas en su totalidad a sus compañías relacionadas Molitalia S. A. y Empresas Carozzi S. A. de Chile, por lo que las operaciones de la Compañía dependen de su relación con las compañías antes mencionadas.

La Compañía se encuentra ubicada en el Km 11 ½ vía Daule, Guayaquil-Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía tenía un capital de trabajo y patrimonio neto negativos de 823,194 y 749,385 respectivamente (739,367 y 651,836 respectivamente en el año 2009), y mantiene pérdidas acumuladas a esa fecha por 861,872 (764,323 en el año 2009). La gerencia manifiesta que los accionistas brindarán el soporte financiero necesario a la Compañía y existen planes de inversión con el objetivo de lograr una consolidación de su negocio en el mercado.

De acuerdo con el Art. 198 de la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen el 50% o más del capital social y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en causal de disolución, si los accionistas no proceden a reintegrar o a limitar el fondo asignado al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

#### **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 final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La emisión de los estados financieros adjuntos fue autorizada por la gerencia de la Compañía y deben ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere dichos estados.

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

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

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

**(a) Estimación para cuentas incobrables-**

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar, la posibilidad de recuperación de los mismos y el valor no cubierto por la póliza de seguro de crédito que está contratada para aquellos clientes con una línea de crédito superior a 5,000. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año.

**(b) Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo de adquisición.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos costos de terminación y venta.

**(c) Estimación para inventario obsoleto-**

La estimación para inventario obsoleto es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad

## Notas a los estados financieros (continuación)

de los inventarios y la posibilidad de venta de los mismos. La provisión para inventario obsoleto se carga a los resultados del año.

**(d) Instalaciones, mobiliario y equipo-**

Las instalaciones, mobiliario y equipo se presentan 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 y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

	<u>Años</u>
Instalaciones	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	<u>10</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. El valor de las instalaciones, mobiliario y equipos no excede su valor recuperable.

**(e) 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.

**(f) 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 pueda 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

**(g) Costos y gastos-**

Los costos y gastos se registran al costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**(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) 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>
Cientes	(1)	2,740,835	2,790,728
Retenciones en la fuente	(2)	151,859	100,199
Impuesto al valor agregado		-	53,678
Otras		10,240	67,783
		<u>2,902,934</u>	<u>3,012,388</u>
<b>Menos- Estimación para cuentas incobrables</b>		<u>204,316</u>	<u>157,430</u>
		<u>2,698,618</u>	<u>2,854,958</u>

(1) Saldos que no generan intereses.

(2) Corresponde a retenciones de los años 2008, 2009 y 2010.

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	157,430	131,251
<b>Más (menos):</b>		
Provisión (Véase Nota 10)	46,886	48,445
Bajas	-	(22,266)
Saldo al final	<u>204,316</u>	<u>157,430</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. Inventarios

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Chocolates, pastas, caramelos y otros	1,059,574	1,407,826
En tránsito	164,688	242,828
	<u>1,224,262</u>	<u>1,650,654</u>
<b>Menos- Estimación para inventario obsoleto</b>	<u>2,888</u>	<u>26,614</u>
	<u>1,221,374</u>	<u>1,624,040</u>

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de la estimación para inventario obsoleto fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	26,614	7,284
<b>Más (menos):</b>		
Provisiones (*)	68,808	65,625
Bajas	<u>(92,534)</u>	<u>(46,295)</u>
Saldo al final	<u>2,888</u>	<u>26,614</u>

(\*) Durante el año 2010, la Compañía registró bajas de inventario no provisionados por 750 (17,195 en el año 2009), que se presentan como parte de los gastos de ventas (Véase Nota 10).

### 5. Instalaciones, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el saldo de instalaciones, mobiliario y equipo estaba formado de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Instalaciones	71,829	64,010
Equipos de computación	38,318	34,389
Vehículos	31,303	31,303
Equipos de oficina	25,840	25,840
Muebles y enseres	9,987	9,987
	<u>177,277</u>	<u>165,529</u>
<b>Menos- Depreciación acumulada</b>	<u>103,468</u>	<u>83,658</u>
	<u>73,809</u>	<u>81,871</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de las instalaciones, mobiliario y equipo fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	81,871	94,674
<b>Más (menos):</b>		
Adiciones, neto	11,748	6,383
Depreciación (Véase Nota 11)	<u>(19,810)</u>	<u>(19,186)</u>
Saldo al final	<u>73,809</u>	<u>81,871</u>

### 6. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los saldos por pagar a compañías relacionadas eran los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Por pagar-</b>		
Molitalia S. A.	2,818,244	2,782,314
Empresas Carozzi S. A. (Chile)	<u>1,907,072</u>	<u>2,377,073</u>
	<u>4,725,316</u>	<u>5,159,387</u>

Los saldos con compañías relacionadas no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

Durante los años 2010 y 2009, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compras de inventario	3,379,670	3,016,989
Reembolso de gastos (Véase Nota 10)	<u>9,384</u>	<u>10,396</u>

Las transacciones entre compañías relacionadas se celebran en los términos acordados entre ellas.

### 7. Pasivos acumulados

Durante el año 2010, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<b>Saldo</b>	<b>Provi-</b>		<b>Saldo</b>
	<b>31.12.09</b>	<b>siones</b>	<b>Pagos</b>	<b>31.12.10</b>
Beneficios sociales	23,156	72,262	(69,851)	25,567
Aportes por pagar	5,657	108,107	(107,219)	6,545
	<u>28,813</u>	<u>180,369</u>	<u>(177,070)</u>	<u>32,112</u>

Durante el año 2009, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<b>Saldo</b>	<b>Provi-</b>		<b>Saldo</b>
	<b>31.12.08</b>	<b>siones</b>	<b>Pagos</b>	<b>31.12.09</b>
Beneficios sociales	23,572	66,725	(67,141)	23,156
Aportes por pagar	6,034	71,544	(71,921)	5,657
Participación a trabajadores	2,309	-	(2,309)	-
	<u>31,915</u>	<u>138,269</u>	<u>(141,371)</u>	<u>28,813</u>

### 8. Capital social

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital social de la Compañía estaba constituido por 108,053 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

### 9. 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 ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### 10. Gastos de ventas

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Publicidad y promoción	469,247	429,036
Sueldos y beneficios	402,147	344,569
Fletes	236,545	221,467
Provisión y bajas por inventario obsoleto (Véase Nota 4)	69,558	82,820
Provisión para cuentas incobrables (Véase Nota 3)	46,886	48,445
Gastos de viaje	37,858	20,750
Seguro de cartera (Véase Nota 6)	9,384	10,396
Otros	207,469	157,287
	<u>1,479,094</u>	<u>1,314,770</u>

### 11. Gastos de administración

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Honorarios	109,968	99,344
Sueldos y beneficios	88,472	85,622
Alquiler	39,052	38,336
Depreciación (Véase Nota 5)	19,810	19,186
Teléfono	19,171	20,735
Seguros	14,877	14,173
Otros	61,347	63,023
	<u>352,697</u>	<u>340,419</u>

### 12. Impuesto a la renta

#### (a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución (enero de 2002).

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 haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

## Notas a los estados financieros (continuación)

**(b) Tasa de impuesto-**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables (Véase Nota 12(e)). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en activos productivos relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital social incluye 6,023 de utilidades de años anteriores que tributaron la tasa de impuesto a la renta del 15%.

**(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) Pérdidas tributarias amortizables-**

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía tenía pérdidas tributarias amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 474,404 (437,511 en el año 2009). Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad gravable de cada año.

**(e) Conciliación del resultado contable-tributario-**

Las partidas que principalmente afectaron la pérdida contable con la utilidad gravable (pérdida tributaria) de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2010 y 2009, fueron las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta	(59,482)	(87,290)
Más- Gastos no deducibles	56,906	50,397
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	2,576	(36,893)
Tasa de impuesto	25%	-
Impuesto a la renta	644	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	38,067	-

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2010, la determinación del saldo del impuesto a la renta fue la siguiente:

Provisión para impuesto a la renta	38,067
<b>Menos-</b> Retenciones en la fuente del año	<u>(51,660)</u>
Saldo a favor	<u>(13,594)</u>

### (f) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos es el siguiente:

- **Tasa de impuesto a la renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental

## Notas a los estados financieros (continuación)

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, Comercio e Inversión 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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, Comercio e Inversión 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. Jubilación e indemnización

- (a) **Jubilación-**

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante la cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía no mantiene reserva alguna por este concepto y en opinión de la gerencia el valor que tenga que reconocerse no es importante.

Notas a los estados financieros (continuación)

**(b) Indemnización-**

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

La Compañía tiene la política de registrar el gasto por indemnización en los resultados del período en que se incurren.