

Empresas Carozzi Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Informe de los auditores independientes



Empresas Carozzi Ecuador S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

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 el balance general 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y del control interno que la gerencia determina como necesario, 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 adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.



Informe de los auditores independientes (continuación)

Bases para la calificación de la opinión de auditoría

6. Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía presenta una provisión para cuentas de dudoso cobro por US\$231,372, que de acuerdo a la evaluación de la gerencia es adecuada a la fecha de cierre de los estados financieros, sin embargo de acuerdo a nuestro análisis dicho saldo se encuentra subestimado en aproximadamente US\$ 116,700. Adicionalmente, existe una diferencia no ajustada de aproximadamente US\$106,300 entre las existencias físicas de inventarios y el saldo registrado en los estados financieros. Lo anteriormente indicado origina que los activos al 31 de diciembre de 2011 y la pérdida del ejercicio se encuentren aumentados en aproximadamente US\$ 223,000.
7. Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía presenta una subestimación en sus pasivos corrientes de aproximadamente US\$222,566 correspondiente a costos de transacción relacionados con impuesto a la salida de capitales generado en pasivos pendientes de pago con el exterior. Así también, durante el año 2011 la Compañía registró en resultados del año costos relacionados a rebates otorgados a sus clientes por US\$32,075. Debido a lo anterior, las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2010, el inventario al 31 de diciembre de 2011 y los resultados del ejercicio 2011 están subestimados en US\$108,922, US\$ 48,950 y US\$ 64,694, respectivamente.

Opinión calificada

9. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes mencionados en los párrafos 6 y 7 precedentes, 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 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador



Betsy Zorrilla
RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador
28 de mayo de 2012



Ernst & Young
RNAE No. 462



Empresas Carozzi Ecuador S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2011	2010
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		74,271	119,427
Cuentas por cobrar	3	3,410,815	2,698,618
Inventarios	4	1,210,347	1,221,374
Gastos pagados por anticipado		18,482	32,701
Total activo corriente		4,713,915	4,072,120
Activo no corriente:			
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	5	86,962	73,809
Otros activos		11,836	-
Total activo no corriente		98,798	73,809
Total activo		4,812,713	4,145,929
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Proveedores y cuentas por pagar	6	213,192	99,819
Compañías relacionadas	7	4,451,308	4,725,316
Pasivos acumulados	8	43,261	32,112
Impuesto a la renta	14(h)	41,040	38,067
Total pasivo corriente		4,748,801	4,895,314
Patrimonio:			
Capital social	9	108,053	108,053
Reserva legal	10	4,434	4,434
Aportes para futuras capitalizaciones	11	1,106,794	-
Pérdidas acumuladas		(1,155,369)	(861,872)
Total patrimonio		63,912	(749,385)
Total pasivo y patrimonio		4,812,713	4,145,929




 Juan Pablo Dezerega Bustamante
 Representante Legal


 Silvia Guzmán Rodríguez
 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 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2011	2010
Ventas netas	2(f)	5,982,278	6,105,015
Costo de ventas		<u>(4,006,438)</u>	<u>(4,247,452)</u>
Utilidad bruta		1,975,840	1,857,563
Gastos de operación:			
Ventas	12	(1,547,857)	(1,479,094)
Administración	13	<u>(598,557)</u>	<u>(352,697)</u>
(Pérdida) utilidad en operación		(170,574)	25,772
Otros gastos:			
Financieros		(77,496)	(76,901)
Otros, neto		<u>(4,348)</u>	<u>(8,353)</u>
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta		(252,418)	(59,482)
Provisión para impuesto a la renta	2(h) y 14(h)	<u>(41,040)</u>	<u>(38,067)</u>
Pérdida neta		<u>(293,458)</u>	<u>(97,549)</u>




Juan Pablo Dezerega Bustamante
Representante Legal


Silvia Guzmán 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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capitali- zaciones	Reser- va legal	Pérdidas acumu- ladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	108,053	-	4,434	(764,323)	(651,836)
Menos- Pérdida neta	-	-	-	(97,549)	(97,549)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	108,053	-	4,434	(861,872)	(749,385)
Más (menos);					
Capitalización de pasivos (Véase Nota 11)	-	1,106,794	-	-	1,106,794
Ajuste de periodos anteriores	-	-	-	(39)	(39)
Pérdida neta	-	-	-	(293,458)	(293,458)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	108,053	1,106,794	4,434	(1,155,369)	63,912




Juan Pablo Dezerega Bustamante
Representante Legal


Silvia Guzmán Rodríguez
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 2011 y 2010
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Pérdida neta	(293,458)	(97,549)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación-		
Depreciación	23,734	19,810
Ajuste de periodos anteriores	(39)	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
(aumento) disminución en cuentas por cobrar	(750,263)	156,340
Disminución en inventarios	11,027	402,666
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	14,219	(4,159)
(Aumento) disminución en otros activos	(11,836)	5,660
Aumento (disminución) en proveedores y cuentas por pagar	113,372	(14,502)
Aumento (disminución) en compañías relacionadas	832,786	(434,071)
Aumento en pasivos acumulados	11,149	3,299
Aumento en impuesto a la renta (1)	41,040	38,066
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(8,269)</u>	<u>75,560</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a instalaciones, mobiliario y equipo, neto (Véase Nota 5)	36,887	(11,748)
Aumento (disminución) neta en efectivo en caja y bancos	<u>45,156</u>	<u>(63,812)</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	119,247	55,615
Saldo al final del año	<u>74,271</u>	<u>119,427</u>

(1) Durante el año 2011 el impuesto a la renta pagado fue de 56,587 (51,660 por impuesto a la renta en el año 2010).


Juan Pablo Dezerega Bustamante
Representante Legal




Silvia Guzmán 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 2011 y 2010

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 Comercial 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 2011 y 2010, la Compañía tenía un capital de trabajo negativo de 34,886 y 823,194 respectivamente, y mantiene pérdidas acumuladas a esa fecha por 1,155,369 y 861,872, respectivamente. Al respecto, la gerencia manifiesta que los accionistas brindarán el soporte financiero necesario a la Compañía para la continuidad de sus operaciones, así con fecha 19 de enero de 2012 se informó a la Superintendencia de Compañías que mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas del 4 de enero de 2012 se aprueba la compensación de las pérdidas acumuladas por 893,730 con la cuenta aportes para futuras capitalizaciones.

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.

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.



Notas a los estados financieros (continuación)

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.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.



Notas a los estados financieros (continuación)

(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 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



Notas a los estados financieros (continuación)

entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

(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 y moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. **Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	(1)	3,294,065	2,740,835
Compañías relacionadas (Véase Nota 7)		168,244	-
Retenciones en la fuente	(2)	114,986	151,859
Préstamos entregados		25,400	-
Impuesto al valor agregado		24,083	-
Otras		15,409	10,240
		<u>3,642,187</u>	<u>2,902,934</u>
Menos- Estimación para cuentas incobrables		<u>231,372</u>	<u>204,316</u>
		<u>3,410,815</u>	<u>2,698,618</u>

(1) Saldos que no generan intereses.

(2) Corresponde a retenciones en la fuente generada en los siguientes años:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
2011	56,587	-
2010	52,247	51,860
2009	6,150	219
2008	(*)	54,986
Saldo al final		114,986



Notas a los estados financieros (continuación)

(*) Valor sobre el cual la Compañía efectuó un reclamo y recuperó 54,474 durante el año 2011.

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio	204,316	157,430
Más - Provisión (Véase Nota 12)	<u>27,056</u>	<u>46,886</u>
Saldo al final	<u>231,372</u>	<u>204,316</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Chocolates, pastas, caramelos y otros	794,690	1,059,574
En tránsito	<u>428,843</u>	<u>164,688</u>
	1,223,533	1,224,262
Menos- Estimación para inventario obsoleto	<u>13,186</u>	<u>2,888</u>
	<u>1,210,347</u>	<u>1,221,374</u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la estimación para inventario obsoleto fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio	2,888	26,614
Más (menos):		
Provisiones	76,955	68,808
Bajas	<u>(66,657)</u>	<u>(92,534)</u>
Saldo al final	<u>13,186</u>	<u>2,888</u>

5. Instalaciones, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de instalaciones, mobiliario y equipo estaba formado de la siguiente manera:



Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Instalaciones	71,829	71,829
Equipos de computación	33,034	38,318
Vehículos	58,079	31,303
Equipos de oficina	25,840	25,840
Muebles y enseres	15,435	9,987
	<u>204,217</u>	<u>177,277</u>
Menos- Depreciación acumulada	117,255	103,468
	<u>86,962</u>	<u>73,809</u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de las instalaciones, mobiliario y equipo fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio	73,809	81,871
Más (menos):		
Adiciones, neto	36,887	11,748
Depreciación (Véase Nota 13)	(23,734)	(19,810)
Saldo al final	<u>86,962</u>	<u>73,809</u>

6. Proveedores y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los saldos por pagar a proveedores y cuentas por pagar eran los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	101,370	22,243
Otras cuentas por pagar	101,338	32,522
Impuesto al valor agregado	-	39,650
Retenciones en la fuente	5,298	3,207
Retenciones de IVA	5,186	2,197
	<u>213,192</u>	<u>99,819</u>

7. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas eran los siguientes:



Notas a los estados financieros (continuación)

	País	2011	2010
Por cobrar-			
Empresas Carozzi S. A.	Chile	168,244	-
Por pagar-			
Molitalia S. A.	Perú	3,026,734	2,818,244
Empresas Carozzi S. A.	Chile	1,424,574	1,907,072
		<u>4,451,308</u>	<u>4,725,316</u>

Los saldos con compañías relacionadas no generan intereses.

Durante los años 2011 y 2010, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	Compra de inventarios	Reembolso de gastos	Cesión de créditos (Véase Nota 11)
2011			
Molitalia S.A.	2,098,747	-	-
Empresas Carozzi S.A.	<u>1,817,053</u>	<u>11,110</u>	<u>1,106,794</u>
2010			
Molitalia S.A.	1,731,074	-	-
Empresas Carozzi S.A.	<u>1,635,465</u>	<u>9,384</u>	<u>-</u>

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

8. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de pasivos acumulados se formaba de la siguiente manera:

	2011	2010
Beneficios sociales	35,243	25,567
Aportes por pagar	<u>8,018</u>	<u>6,545</u>
	<u>43,261</u>	<u>32,112</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

9. Capital social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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.

10. 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.

11. Aporte para futuras capitalizaciones

Con fecha 21 de diciembre de 2011 Empresas Carozzi S. A. de Chile, transfiere a Comercial Carozzi S. A. (accionista de la Compañía) mediante contrato de cesión de créditos el saldo a su favor por 1,106,794 generado en compras de inventario. Este saldo en esa misma fecha fue destinado a constituir un aporte para futuras capitalizaciones para posteriormente, una vez se formalice el acta de Junta General de Accionistas se resuelva la compensación de las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores con el saldo de la cuenta aportes para futuras capitalizaciones (Véase Nota 1).

12. Gastos de ventas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Publicidad y promoción	510,336	469,247
Sueldos y beneficios	448,347	402,147
Fletes	216,084	236,545
Provisión y bajas por inventario obsoleto	81,515	69,558
Provisión para cuentas incobrables (Véase Nota 3)	27,056	46,886
Gastos de viaje	38,566	37,858
Seguro de cartera	19,011	18,454
Otros	206,942	198,399
	<u>1,547,857</u>	<u>1,479,094</u>

13. Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos de administración formaban de la siguiente manera:



Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Honorarios	282,830	109,968
Sueldos y beneficios	113,925	88,472
Alquiler	42,553	39,052
Depreciación (Véase Nota 5)	23,734	19,810
Teléfono	21,326	19,171
Seguros	19,565	14,877
Otros	94,624	61,347
	<u>598,557</u>	<u>352,697</u>

14. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

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 sus obligaciones tributarias.

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

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:



Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcen- taje</u>
2010	25%
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

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.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, 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 Inversiones para las nuevas inversiones.

(e) 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. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a



Notas a los estados financieros (continuación)

sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) **Pérdidas tributarias amortizables-**

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía tenía pérdidas tributarias amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 767,680 (474,404 en el año 2010). 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.

(g) **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5% (Véase Nota 14(i)).

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de 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 Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

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

Las partidas que principalmente afectaron la pérdida contable con la pérdida tributaria 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>
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta	(252,418)	(59,482)
Más- Gastos no deducibles	57,672	56,906
Pérdida tributaria	(194,746)	(2,576)
Tasa de impuesto	-	25%
Impuesto a la renta	-	644
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	41,040	38,067

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la determinación del saldo del impuesto a la renta fue la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisión para impuesto a la renta	41,040	38,067
Menos:		
Retenciones en la fuente del año	(56,587)	(51,660)
Retenciones en la fuente de años anteriores	(58,399)	(100,199)
Saldo a favor	(73,946)	(113,792)

(i) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Cálculo del impuesto a la renta-**
Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.
- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**
Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.



Notas a los estados financieros (continuación)

- **Impuestos Ambientales-**

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

Se crea el Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables, que grava con 2 centavos de Dólar por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de su nacionalización.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

15. 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



Notas a los estados financieros (continuación)

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 2011 y 2010, la Compañía no mantiene reserva alguna por este concepto y en opinión de la gerencia el valor que tenga que reconocerse no es importante.

(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.

