

EXPEDIENTE 12072-74

DIRECCION
Mercadillo 141 y Ulpiano Páez,
edif. María Teresa, pisos 1 y 2

TELEFONOS Y FAX
(02) 2556 073
(02) 2547 389
(02) 2505 846
(02) 2902 339
(02) 2902 706

E-MAIL
auditores@batallas.com.ec
Quito, Ecuador.

Quito, 27 de abril del 2005

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-

De nuestra consideración:

Adjunto a la presente sírvase encontrar Informe de auditoria sobre los estados financieros por los períodos terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003, de la Compañía **LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CIA. LTDA.**

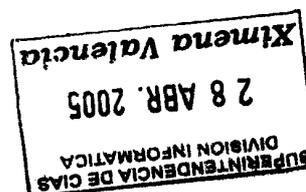
Nos valemos de la ocasión para saludarles con nuestra más distinguida consideración.

Atentamente,

Batallas & Batallas
Auditores y Asesores Cía. Ltda.



Lcdo. Augusto Batallas
GERENTE DE AUDITORIA





BATALLAS & BATALLAS AUDITORES CIA. LTDA.
FIRMA MIEMBRO DE INPACT INTERNATIONAL



LABORATORIO FARMACÉUTICO
LAMOSAN CÍA. LTDA.

INFORME DE AUDITORIA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS
PERÍODOS TERMINADOS EL 31
DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, evolución patrimonial y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el resultado de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Batallas & Batallas Auditores Cia. Ltda.
RNAE 456



Augusto Batallas P.
RNCPA No. 27.765

Quito, Ecuador
8 de abril del 2005

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en US.\$)

ACTIVOS		2004	2003	PASIVOS		2004	2003
	NOTAS				NOTAS		
CORRIENTES				CORRIENTES			
Caja y bancos	3	178.202,09	48.533,14	Cuentas por pagar	7	674.616,72	563.002,53
Cuentas y documentos por cobrar	4	759.848,37	714.776,78	Provisiones sociales por pagar		61.318,52	6.682,51
Inventarios	5	573.397,39	436.943,16	Obligaciones IESS e impuestos		<u>80.510,48</u>	<u>36.191,92</u>
Gastos anticipados		<u>40.871,00</u>	<u>41.453,72</u>	TOTAL PASIVO CORRIENTE		816.445,72	605.876,96
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.552.318,85	1.241.706,80	A LARGO PLAZO			
ACTIVOS FIJOS				Obligaciones a largo plazo		<u>28.974,63</u>	<u>15.926,20</u>
Activos fijos depreciables		574.148,79	506.494,11	TOTAL PASIVOS		845.420,35	621.803,16
(-) Depreciaciones acumuladas		<u>(295.103,76)</u>	<u>(243.759,92)</u>	PATRIMONIO			
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	6	<u>279.045,03</u>	<u>262.734,19</u>	Capital social	8	400.000,00	400.000,00
DIFERIDOS				Aportes para futura capitalización		32,58	32,58
Patentes		10.885,50	-	Reserva legal	9	19.329,84	15.132,23
Gastos de investigación y desarrollo		560,00	560,00	Reserva facultativa		961,71	961,71
Gastos de reorganización		447,17	447,17	Utilidades acumuladas		415.281,16	335.526,56
(-) Amortización acumulada		<u>(402,88)</u>	<u>(302,16)</u>	Utilidad neta del ejercicio		<u>161.828,03</u>	<u>131.689,76</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>11.489,79</u>	<u>705,01</u>	TOTAL PATRIMONIO		<u>997.433,32</u>	<u>883.342,84</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.842.853,67</u>	<u>1.505.146,00</u>	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.842.853,67</u>	<u>1.505.146,00</u>

Ver notas a los estados financieros

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en US.\$)

	NOTAS	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas	2 e	2.961.967,15	2.652.928,29
(-) Costo de ventas	2 e	<u>(1.430.008,25)</u>	<u>(1.314.115,11)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1.531.958,90	1.338.813,18
(-) GASTOS DE OPERACIÓN			
De ventas		(656.856,48)	(560.023,57)
Administrativos		(622.360,98)	(649.958,67)
Financieros			(3,40)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>252.741,44</u>	<u>128.827,54</u>
(+) Otros ingresos		1.106,45	2.862,22
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>253.847,89</u>	<u>131.689,76</u>
(-) 15% Participación trabajadores		38.077,18	
(-) 25% Impuesto a la renta		<u>53.942,68</u>	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>161.828,03</u>	
Utilidad por participación US.\$	2i	0,40	0,30

Ver notas a los estados financieros

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN S.A.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en US.\$)

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Utilidad del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2002	217.900,00	32,58	9.015,99	961,71	(65.860,58)	467.278,57	169.307,69	798.635,96
15% Participación trabajadores	-	-	-	-	-	-	(25.396,15)	(25.396,15)
25% Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	(21.586,73)	(21.586,73)
Aumento de reserva legal	-	-	6.116,24	-	-	-	(6.116,24)	-
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	116.208,57	(116.208,57)	-
Aumento de capital	182.100,00	-	-	-	-	(182.100,00)	-	-
Compensación reserva capital deudora con utilidades acumuladas	-	-	-	-	65.860,58	(65.860,58)	-	-
Utilidad del ejercicio 2003	-	-	-	-	-	-	131.689,76	131.689,76
Saldos al 31 de diciembre del 2003	400.000,00	32,58	15.132,23	961,71	-	335.526,56	131.689,76	883.342,84
15% Participación trabajadores 2003	-	-	-	-	-	-	(19.753,47)	(19.753,47)
25% Impuesto a la renta 2003	-	-	-	-	-	-	(27.984,08)	(27.984,08)
Aumento de reserva legal	-	-	4.197,61	-	-	-	(4.197,61)	-
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	79.754,60	(79.754,60)	-
Utilidad del ejercicio 2004	-	-	-	-	-	-	253.847,89	253.847,89
15% Participación trabajadores 2004	-	-	-	-	-	-	(38.077,18)	(38.077,18)
25% Impuesto a la renta 2004	-	-	-	-	-	-	(53.942,68)	(53.942,68)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	400.000,00	32,58	19.329,84	961,71	-	415.281,16	161.828,03	997.433,32

Ver notas a los estados financieros

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en US.\$)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Recibido de clientes	2.921.050,58	2.546.014,91
Pagado a proveedores, empleados y otros	(2.679.085,84)	(2.459.082,63)
Otros pagos	(39.557,25)	(40.350,72)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	202.407,49	46.581,56

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Utilizados por compra de activos fijos	(67.654,68)	(87.019,31)
Pagos por patentes marcas extranjeras	(10.885,50)	
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(78.540,18)	(87.019,31)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamo Bancario	5.801,64	13.124,20
	<hr/>	<hr/>
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	5.801,64	13.124,20
Aumento (disminución) neta de efectivo y sus equivalentes	129.668,95	(27.313,55)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	48.533,14	75.846,69
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>178.202,09</u>	<u>48.533,14</u>

Ver notas a los estados financieros

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en US.\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad del ejercicio	<u>253.847,89</u>	<u>131.689,76</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones	51.343,84	41.299,53
Amortizaciones	100,72	100,72
TOTAL AJUSTES	<u>51.444,56</u>	<u>41.400,25</u>
Variaciones en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(45.071,59)	(106.913,38)
Inventarios	(136.652,23)	(76.199,00)
Importaciones en tránsito	198,00	2.198,68
Retenciones en la fuente	(3.863,02)	(1.378,96)
Pago anticipos	4.445,74	(5.999,42)
Participación trabajadores	(19.753,47)	(25.396,15)
Impuesto a la renta	(35.708,46)	(20.638,14)
Cuentas por pagar	112.581,10	85.856,29
Documentos por pagar	(749,89)	9.827,24
Provisiones sociales e impuestos	226,56	1.934,66
Otros pasivos	<u>21.462,30</u>	<u>10.199,73</u>
Total variaciones en activos y pasivos	(102.884,96)	(126.508,45)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u><u>202.407,49</u></u>	<u><u>46.581,56</u></u>

Ver notas a los estados financieros

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(EXPRESADAS EN US. \$)

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA. está organizada y opera en Ecuador desde septiembre de 1973, y su objeto social principal consiste en la elaboración y comercialización de productos farmacéuticos, cosméticos y afines.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por los organismos de control, como la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

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

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- a) Efectivo y equivalentes de efectivo.-** La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.

- b) Estimación para cuentas incobrables.-** La estimación contable para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones en base al análisis de cartera con débito a los gastos del ejercicio y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar irre recuperables.

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(EXPRESADAS EN US. \$)

- c) **Valuación de Inventarios-** Se registra al costo ajustado que no excede del valor de mercado, el método de valoración es el promedio ponderado.
- d) **Valuación de Activos Fijos-** Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

ACTIVO	AÑOS DE VIDA UTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Edificios	20	5
Instalaciones	10	10
Maquinarias y equipos de producción	10	10
Muebles y enseres	10	10
Vehículos	5	20

- e) **Ventas y Costo de Ventas-** Se registran en base a la emisión de facturas a clientes y a la entrega de los bienes o servicios.
- f) **Estimaciones.-** Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las políticas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.
- g) **Participación de los Empleados en las Utilidades.-** El gasto del 15% de participación de los empleados en las utilidades de acuerdo a las leyes laborales del país, se calcula de las utilidades antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.
- h) **Provisión para Impuesto a la Renta.-** El gasto de impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables y es registrado en los resultados del ejercicio.
- i) **Utilidad por participación.-** La utilidad por participación se calcula considerando el promedio ponderado de participaciones en circulación durante el año. El promedio de participaciones en circulación en el año 2004 y 2003 fue de 400,000 participaciones con un valor nominal de US. \$ 1.00 cada una.

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
 (EXPRESADAS EN US. \$)

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja y cheques en tránsito	17,814.55	2,000.00
Caja chica	700.48	700.48
Bancos	159,687.06	45,832.66
Total	<u>178,202.09</u>	<u>48,533.14</u>

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas y documentos por cobrar es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Clientes	728,445.07	701,808.38
Anticipos	12,078.79	8,501.35
Empleados	19,324.51	13,820.83
Provisión cuentas incobrables	-	(9,353.78)
Total	<u>759,848.37</u>	<u>714,776.78</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Materias primas	188,755.83	166,038.76
Productos en proceso	19,464.30	394.06
Productos terminados	219,133.55	176,487.52
Suministros y materiales	139,185.37	86,966.48
Importaciones en tránsito	6,858.34	7,056.34
Total	<u>573,397.39</u>	<u>436,943.16</u>

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
NOTA 6
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	Saldo al 31 de diciembre del 2003	Adiciones	Saldo al 31 de diciembre del 2004	Porcentaje depreciación
DEPRECIABLES				
Edificios	4.399,52	-	4.399,52	5%
Instalaciones	15.436,47	2.154,00	17.590,47	10%
Maquinaria de Producción	25.055,10	-	25.055,10	10%
Equipos de producción	246.025,29	36.028,46	282.053,75	10%
Muebles y enseres	126.856,82	16.897,22	143.754,04	10%
Vehículos	88.720,91	12.575,00	101.295,91	20%
TOTAL COSTO ACTIVOS FIJOS	506.494,11	67.654,68	574.148,79	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA				
Edificios	(3.243,78)	(219,96)	(3.463,74)	
Instalaciones	(4.819,86)	(1.716,13)	(6.535,99)	
Maquinaria de Producción	(18.210,38)	-	(18.210,38)	
Equipos de producción	(110.085,24)	(23.841,51)	(133.926,75)	
Muebles y enseres	(66.519,29)	(11.468,88)	(77.988,17)	
Vehículos	(40.881,37)	(14.097,36)	(54.978,73)	
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(243.759,92)	(51.343,84)	(295.103,76)	
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	262.734,19	16.310,84	279.045,03	

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
NOTA 6
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	Saldo al 31 de diciembre del 2002	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2003	Porcentaje depreciación
NO DEPRECIABLES					
Construcciones en curso	7.638,52	-	(7.638,52)	-	
Proyectos en curso	4.000,00	-	(4.000,00)	-	
Total activo no depreciable	11.638,52	-	(11.638,52)	-	
DEPRECIABLES					
Edificios	4.399,52	-	-	4.399,52	5%
Instalaciones	7.797,95	-	7.638,52	15.436,47	10%
Maquinaria de Producción	25.055,10	-	-	25.055,10	10%
Equipos de producción	198.819,08	47.206,21	-	246.025,29	10%
Muebles y enseres	112.885,39	9.971,43	4.000,00	126.856,82	10%
Vehículos	58.879,24	29.841,67	-	88.720,91	20%
Total activos depreciables	407.836,28	87.019,31	11.638,52	506.494,11	
TOTAL COSTO ACTIVOS FIJOS	419.474,80	87.019,31	-	506.494,11	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA					
Edificios	(3.023,82)	(219,96)	-	(3.243,78)	
Instalaciones	(4.214,58)	(605,28)	-	(4.819,86)	
Maquinaria de Producción	(18.210,38)	-	-	(18.210,38)	
Equipos de producción	(91.569,05)	(18.516,19)	-	(110.085,24)	
Muebles y enseres	(56.147,76)	(10.371,53)	-	(66.519,29)	
Vehículos	(29.294,80)	(11.586,57)	-	(40.881,37)	
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(202.460,39)	(41.299,53)	-	(243.759,92)	
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	217.014,41	45.719,78	-	262.734,19	

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
 (EXPRESADAS EN US. \$)

7. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Honorarios y servicios de control de calidad	315,046.40	275,897.40
Arriendos	173,503.20	133,303.20
Proveedores	69,848.07	47,989.64
Seguros	2,037.77	1,666.72
Otras cuentas por pagar	19,180.53	9,144.82
Préstamo socios corto plazo	95,000.75	95,000.75 (a)
Total	<u>674,616.72</u>	<u>563,002.53</u>

(a) Por este pasivo no se han establecido plazos ni intereses.

8. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El capital social de **LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003 fue de US.\$ 400,000.00, dividido en cuatrocientas mil participaciones iguales e indivisibles de US.\$ 1.00 cada una. Por lo tanto, la estructura societaria de la Compañía se compone de la siguiente manera:

Nombre del socio 2003	Nombre del socio 2004	Capital suscrito y pagado	Porcentaje de participación
Manuel Antonio Moral Gómez	Manuel Antonio Moral Gómez	398,000.00	99.50%
Antonio Andrés Moral Sánchez	Mercedes Sánchez	2,000.00	0.50%
TOTAL		400,000.00	100.00%

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(EXPRESADAS EN US. \$)

9. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 109, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor de un cinco por ciento, para el fondo de la reserva legal. **LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.** por los años 2004 y 2003, ha acumulado un valor por esta reserva de US.\$ 19,329.84 y US.\$ 15,132.23 respectivamente.

10. IMPUESTO A LA RENTA

Situación Fiscal

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año de 1998, a la fecha no existen glosas de fiscalización pendientes, al 31 de diciembre del 2003, ha caducado el derecho de fiscalización por parte de las autoridades tributarias hasta el año 2000.

Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad antes de la participación trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	253,847.89	131,689.76
(-) 15% Participación a trabajadores	(38,077.18)	(19,753.46)
Utilidad Gravable	<u>215,770.71</u>	<u>111,936.30</u>
Cálculo del impuesto a la renta	<u>53,942.68</u>	<u>27,984.07</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>

NOTA 11. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de la emisión del informe por parte del auditor independiente, el gobierno ecuatoriano no ha emitido ningún pronunciamiento respecto a leyes o reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país, que puedan influir sobre la posición financiera y de resultados de operaciones futuras de la Compañía.