



Paredes Santos  
&  
Asociados  
Cía. Ltda

152037

Audidores

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 12 de mayo del 2008

A los Socios de:

### COMPAÑÍA SCOLASTICOMP CÍA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Scolasticomp Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2007 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2006; son exclusivamente como información comparativa y no fueron sujeto de auditoría por ese año.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Scolasticomp Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2007, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. La Compañía mantiene dentro de sus activos fijos un terreno ubicado en Cumbayá - Quito de aproximadamente 33.000 metros cuadrados con un valor de US\$ 1.000. Dicho valor se lo registra en base a la escritura pública celebrada el 15 de julio del 2004. Sin embargo, la valuación efectuada por el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito para efectos impositivos alcanzó para el año 2007 el valor de US\$. 237.476. La Compañía dentro de su plan operativo considera que revalorizará dicho terreno acorde con las normas legales establecidas por la Superintendencia de Compañías. (Ver Nota 5).
5. Mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Paredes Santos & Asociados  
No. de registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes  
Socio  
No. de Registro Nacional  
De Contadores: 8376

**COMPAÑÍA SCOLASTICOMP CÍA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	Referencia a Notas	2007	2006	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2007	2006
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo en bancos		-	651	Sobregiros bancarios		3,499	-
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		18,814	46,441
Clientes		132	260	Obligaciones fiscales	6	10,186	555
Socios		4,396	-	Obligaciones financieras	7	481,255	225,000
Partes relacionadas	3	573,285	307,577				
Gastos e impuestos anticipados		22,407	43,030	Total del pasivo corriente		513,754	271,996
Inventarios	4	35,349	6,866				
Total del activo corriente		635,569	358,384	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	7	543,930	674,380
				PRÉSTAMOS SOCIOS	8	673,707	640,468
				PRÉSTAMOS TERCEROS	9	265,065	198,125
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	5	1,392,840	1,456,073	Total pasivos a largo plazo		1,482,702	1,512,973
				<b>PATRIMONIO (ver estado adjunto)</b>		31,953	29,488
Total del Activo		2,028,409	1,814,457	Total del Pasivo y Patrimonio		2,028,409	1,814,457

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**COMPAÑÍA SCOLASTICOMP CÍA. LTDA.****ESTADO DE RESULTADOS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>INGRESOS</b>			
Servicios administrativos		320,000	65,000
Uniformes		44,037	35,052
Libros y útiles escolares		61,299	-
Servicios de cafetería		40,534	-
Servicios de alquiler		1,875	-
Total ingresos		<u>467,745</u>	<u>100,052</u>
<b>COSTOS</b>			
Servicios		(19,964)	(27,535)
Uniformes		(31,183)	-
Libros y útiles escolares		(63,745)	-
Total costos		<u>(114,892)</u>	<u>(27,535)</u>
<b>Utilidad Bruta</b>			
		352,853	72,517
<b>Gastos generales</b>			
		(184,469)	(27,334)
<b>Gastos financieros</b>			
		(233,917)	(75,923)
<b>Otros ingresos (egresos), neto</b>			
		67,208	20,612
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta</b>			
		1,675	(10,128)
<b>Impuesto a la renta</b>			
		(2,754)	-
<b>Pérdida neta del año</b>			
		<u><u>(1,079)</u></u>	<u><u>(10,128)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**COMPAÑÍA SCOLASTICOMP CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO**  
**QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Aporte Futura</u> <u>Capitalización</u>	<u>Resultados</u> <u>Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2006	5,500	35,000	(884)	39,616
Pérdida neta del año	-	-	(10,128)	(10,128)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	5,500	35,000	(11,012)	29,488
Ajuste por cobro de seguros personales	-	-	3,544	3,544
Pérdida neta del año	-	-	(1,079)	(1,079)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	5,500	35,000	(8,547)	31,953

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**COMPAÑÍA SCOLASTICOMP CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO**  
**QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	467,873	150,882
Efectivo pagado a proveedores	(250,354)	317,104
Socios	(4,396)	-
Intereses pagados	(233,917)	(75,923)
Partes relacionadas	(265,708)	(307,577)
Impuesto a la renta	(2,754)	-
Otros Ingresos (egresos),neto	67,208	20,612
Fondos netos (Utilizados) Provistos por actividades de operación	<u>(222,048)</u>	<u>105,098</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de activos fijos, neto	(59,373)	(1,426,712)
Ajuste construcciones en curso	47,743	-
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(11,630)</u>	<u>(1,426,712)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento de obligaciones financieras corto plazo	259,754	224,769
Disminución (Incremento) de obligaciones financieras largo plazo	(130,450)	674,380
Incremento de préstamos socios largo plazo	33,239	388,116
Incremento de préstamos de terceros	66,940	-
Ajustes patrimoniales	3,544	35,000
Fondos netos utilizados por actividades de financiamiento	<u>233,027</u>	<u>1,322,265</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo en bancos	(651)	651
Efectivo en bancos al principio de año	651	-
Efectivo en bancos al fin del año	<u>-</u>	<u>651</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**COMPAÑÍA SCOLASTICOMP CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO**  
**QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos (Utilizados) Provistos por actividades de operación	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Pérdida neta del año	(1,079)	(10,128)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación de activos fijos	74,863	4,240
	<u>73,784</u>	<u>(5,888)</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	(269,976)	105,293
Inventarios	(28,483)	(4,520)
Gastos e impuestos anticipados	20,623	(42,242)
Documentos y cuentas por pagar	(27,627)	43,588
Obligaciones fiscales	9,631	8,867
Fondos netos (Utilizados) Provistos por actividades de operación	<u>(222,048)</u>	<u>105,098</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**COMPAÑÍA SCOLASTICOMP CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 15 de junio del 2004, con el objeto de prestar servicios de todo tipo en general, particularmente aquellos referidos al asesoramiento económico y de gestión de proyectos.

Durante los años 2005 y 2006 la empresa centró sus actividades en la construcción de una infraestructura consistente en edificios, aulas, patios de juego, patios de recreación y otros con el objeto promover e implementar el proyecto para que funcione el Colegio Terranova.

En el año 2007 efectúa la prestación de varios servicios administrativos y de gestión financiera a su parte relacionada Fundación Delfos operadora del Colegio Terranova. Adicionalmente en el año 2007 la Compañía prestó sus Activos Fijos para el desarrollo de las actividades de la Fundación Delfos. Al cierre de los estados financieros no se reconocieron ingresos por este concepto puesto que el objeto social de la empresa no estipula las actividades de arrendamiento de bienes inmuebles; por lo que la Administración celebró con fecha 17 de marzo del 2008 una junta universal de socios, en la cual aprobó un incremento de capital y reforma a los estatutos, que le permita a su vez a la Compañía facturar los ingresos que fluirán por motivo del arrendamiento de sus activos. A la fecha de emisión del presente informe, 12 de mayo del 2008, el perfeccionamiento de las mencionadas reformas aun se encuentra en proceso.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES**

**a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucran la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b. Ingresos y gastos**

Se reconocen sobre la base de lo devengado

**c. Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo de adquisición los cuales no exceden a su valor de mercado.

**d. Activos Fijos**

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES  
Activos Fijos  
(Continuación)**

Se muestran al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

**e. Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes a partir del 2001 establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Por el año 2007 se aplicó la tasa del 25%.

**NOTA 3 – TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2007 y 2006 con partes relacionadas (Fundación Delfos).

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Servicios administrativos	320,000	65,000

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprenden:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVO		
Cuenta por cobrar Delfos (1)	126,260	72,150
Préstamos por cobrar Delfos (2)	320,092	220,006
Cuenta por cobrar alumnos Delfos (3)	45,574	-
Intereses por cobrar Delfos	81,359	15,421
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>573,285</u>	<u>307,577</u>

- (1) Corresponde a saldos pendientes por cobrar a la Fundación Delfos, por concepto de facturación de servicios administrativos.
- (2) Corresponde a préstamos realizados a la Fundación Delfos, por los cuales durante el año 2007 no se han establecido intereses.
- (3) Corresponde a saldos por cobrar a padres de familia de la Fundación Delfos.



#### NOTA 4 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Uniformes	14,669	6,866
Útiles escolares	15,795	-
Libros	4,885	-
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>35,349</u>	<u>6,866</u>

#### NOTA 5 – ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	Tasa anual de depreciación %
<b>ACTIVOS DEPRECIABLES</b>			
Edificios (1)	1,378,347	-	5%
Muebles y enseres	27,248	23,649	10%
Equipos de oficina	3,500	3,500	10%
Equipos de computación	6,172	6,003	33%
Equipos contra incendio	369	-	10%
Auditorio, muebles y enseres	5,774	-	10%
Equipos de música	332	332	10%
Material didáctico	882	882	10%
Adecuaciones	48,662	-	10%
<b>ACTIVOS NO DEPRECIABLES</b>			
Terrenos (2)	1,000	1,000	
Construcciones en curso (1)	800	1,426,090	
Total de activos fijos	<u>1,473,086</u>	<u>1,461,456</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(80,246)	(5,383)	
Total al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>1,392,840</u>	<u>1,456,073</u>	

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2007 y 2006	1,456,073	33,601
Ajuste construcciones en proceso	(47,743)	-
Adiciones de activos fijos	59,373	1,426,712
Depreciación del año	(74,863)	(4,240)
Saldo final al 31 de diciembre 2007 y 2006	<u>1,392,840</u>	<u>1,456,073</u>

(1) Con fecha 31 de diciembre del 2007, la Compañía activo las construcciones en proceso como edificios.

(2) Ver nota 1

## NOTA 6 – OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto a la renta Compañía	2,754	-
Impuesto al valor agregado	3,050	-
Retenciones del impuesto al valor agregado	2,936	275
Retenciones del impuesto a la renta	1,446	280
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>10,186</u>	<u>555</u>

## NOTA 7 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2006</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2007</u>
<b>Corto Plazo.-</b>				
Banco Internacional S.A.				
Operación 064300173 (1)	31,250	32,288	32,288	31,250
Operación 064300179 (2)	55,000	56,401	56,401	55,000
Operación 064300184 (2)	62,500	63,615	63,615	62,500
Operación 064300191 (2)	51,250	51,250	51,250	51,250
Operación 064300202 (2)	25,000	25,000	25,000	25,000
Operación 064300261 (3)	-	255,450	80,450	175,000
Provisión de intereses	-	81,255	-	81,255
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>225,000</u>	<u>565,259</u>	<u>309,004</u>	<u>481,255</u>

### Largo Plazo.-

Banco Internacional S.A.				
Operación 064300173 (1)	87,608	-	31,250	56,358
Operación 064300179 (2)	159,123	-	55,000	104,123
Operación 064300184 (2)	187,829	-	62,500	125,329
Operación 064300191 (2)	158,689	-	51,250	107,439
Operación 064300202 (2)	81,131	-	25,000	56,131
Operación 064300261 (3)	-	269,550	175,000	94,550
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>674,380</u>	<u>269,550</u>	<u>400,000</u>	<u>543,930</u>

- (1) Corresponde a la porción corriente de un préstamo recibido en años anteriores para la construcción de los edificios de la empresa. Esta obligación devenga una tasa de interés reajutable del 9% anual y vence en abril del 2010. Además cuentan con el aval solidario de los socios de la Compañía.
- (2) Corresponde a la porción corriente de cuatro préstamos recibidos en años anteriores para la construcción de los edificios de la empresa. Estas obligaciones devengan una tasa de interés reajutable del 9% anual y vencen en mayo, junio, julio y septiembre del 2010 respectivamente. Además cuentan con el aval solidario de los socios de la Compañía.

(Ver página siguiente)

**NOTA 7 – OBLIGACIONES FINANCIERAS**  
(Continuación)

- (3) Corresponde a la porción corriente de un préstamo recibido en junio del 2007. Esta obligación devenga una tasa de interés reajutable del 11% anual y vence en junio del 2009. Además cuentan con el aval solidario de los socios de la Compañía.

**NOTA 8 – PRÉSTAMOS SOCIOS**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2006</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2007</u>
Sra. Elena Aulestia	39,575	8,579	-	48,154
Sra. Sylvia Granda	48,155	-	-	48,155
Sra. Gabriela Holguin	45,295	2,859	-	48,154
Sr. Arturo Jaramillo	75,321	4,786	-	80,107
Sra. Maritza Jaramillo	77,502	2,604	-	80,106
Sra. Patricia Misle	48,155	-	-	48,155
Sra. Silvia Palacios	45,295	2,859	-	48,154
Sra. Susana Palacios	42,435	5,718	-	48,153
Sra. María Pasquel	48,155	-	-	48,155
Sra. Margis Rivadeneira	79,991	116	-	80,107
Sra. María Villagomez Saona	42,435	5,718	-	48,153
Sra. Gina Riquetti Ulloa	48,154	-	-	48,154
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>640,468</u>	<u>33,239</u>	<u>-</u>	<u>673,707</u>

Estos préstamos fueron realizados por los socios de la Compañía con fecha 17 de enero del 2006, y devengan una tasa de interés al vencimiento, equivalente a la tasa máxima establecida por el directorio del Banco Central del Ecuador y vencen en enero del 2010.

Las adiciones por el año 2007 corresponden a cruce de cuentas por pagar a proveedores (Ferro Torres S.A.)

**NOTA 9 – PRÉSTAMOS TERCEROS**

(Ver página siguiente)

**NOTA 9 – PRÉSTAMOS TERCEROS**  
**(Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2006</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2007</u>
Sr. Arturo Jaramillo	-	20,000	-	20,000
Sr. Hernando Jaramillo	25,000	2,860	2,860	25,000
Sra. Maritza Jaramillo	-	20,000	-	20,000
Sr. Raúl Jaramillo	-	60,000	50,409	9,591
Sr. Emilio Jimenez	30,000	40,000	22,836	47,164
Sr. Carlos Larrea	25,000	-	645	24,355
Sr. Pablo Mella	25,000	-	-	25,000
Sr. Jaime Miranda	10,000	-	-	10,000
Sr. Ernesto Naranjo	10,000	12,841	10,000	12,841
Sr. Pablo Paredes	29,858	-	7,744	22,114
Sr. Camilo Pazmiño	10,000	-	-	10,000
Sr. Flavio Noboa	39,000	-	14,000	25,000
Sra. Judith Ulloa	-	14,000	-	14,000
Otros	(5,733)	5,733	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	198,125	175,434	108,494	265,065

Estas obligaciones con terceros fueron realizadas desde el año 2005 y devengan una tasa de interés fija del 16% anual y vencen en abril del 2009.

Las adiciones por el año 2007 corresponden a nuevos préstamos por US\$. 102.860 y la diferencia son cruce de cuentas por pagar a proveedores (Ferro Torres S.A.).

**NOTA 10 – CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende 5.500 participaciones de US\$. 1 cada una.

**NOTA 11 – RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**NOTA 12 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue.

(Ver página siguiente)

**NOTA 12 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**  
**(Continuación)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	1,675	(10,128)
(+) Gastos no deducibles en el país	9,759	-
(-) Amortización de pérdidas acumuladas	(419)	-
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>11,015</u>	<u>(10,128)</u>
Impuesto a la renta causado	2,754	-
(-) Retenciones en la fuente	(6,200)	(651)
Saldo a favor del contribuyente	<u>(3,446)</u>	<u>(651)</u>

**NOTA 13 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de mayo del 2008) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.