18669

MOORE STEPHENS AUDITORES
CIA. LTDA.

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

Av. Luis Orrantia y Justino Cornejo
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:
EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas 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, a base de pruebas, de la evidencia que soportan 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 Gerencia, 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. Al 31 de diciembre del 2007 la Compañía mantiene créditos incobrables por US$ 244,044, sin que exista la provisión necesaria para cubrir estas posibles contingencias. El saldo de la provisión para cuentas incobrables es de US$ 11,857 por tanto, los activos se encuentran sobrevalorados en US$ 232,187, y la utilidad neta sobrevalorada en el mismo valor.

A member firm of Moore Stephens International Limited - members in principal cities throughout the world.

4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo tercero, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.,** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2007, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 10 del 2008
Quito, Ecuador

María de los Angeles Guijarro
C.P.A. No. 22.120

Moore Stephens Auditores Cía. Ltda.
RNAE No.322

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)

ACTIVO	**Nota**	**2007**	**2006**
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - bancos		90,639	119,988
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	896,473	272,258
(-) Provisión cuentas incobrables	5	(11,857)	(5,382)
Depósitos en garantía		47,379	46,400
Anticipos a proveedores		65,274	6,728
Otras cuentas por cobrar		26,870	32,230
Impuestos anticipados	6	282,805	286,250
Pagos anticipados		8,948	22,960
Compañías relacionadas	7	71,822	86,995
Inventarios	8	206,943	212,602
Total activo corriente		1,685,296	1,081,029
PROPIEDAD Y EQUIPO - neto	9	1,224,355	1,278,053
ACTIVOS DIFERIDOS - neto	10	300,986	344,087
OTROS ACTIVOS		29,991	
TOTAL ACTIVO		**3,240,628**	**2,703,169**
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
PASIVO CORRIENTE			
Préstamos bancarios	11	89,746	121,409
Cuentas por pagar:			
Proveedores	12	287,459	279,301
Impuestos por pagar		14,576	22,381
Obligaciones sociales		135,823	136,570
Otras cuentas por pagar		86,914	135,438
Compañías relacionadas		48	3,887
Préstamos de terceros	14	55,205	50,974
Total pasivo corriente		**669,771**	**749,960**
PASIVO LARGO PLAZO			
Préstamos socios	13	1,284,763	457,263
Préstamos de terceros	14	589,587	644,791
Préstamos bancarios	11	47,742	202,999
Total pasivo largo plazo		1,922,092	1,305,053
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		648,765	648,156
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**3,240,628**	**2,703,169**

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2007 y 2006

(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)

	Nota	2007	2006
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas al exterior		3,092,177	2,703,554
Ventas locales		39,165	58,672
INGRESOS NO OPERACIONALES		108,448	228,276
TOTAL INGRESOS		**3,239,790**	**2,990,502**
COSTOS DE PRODUCCION			
COSTOS DIRECTOS			
Materia prima		265,721	283,517
Mano de obra		555,179	499,773
COSTOS INDIRECTOS			
Materiales y suministros		36,432	33,562
Costos indirectos		600,197	577,370
TRANSFERENCIA DE COSTOS		(1,457,529)	(1,394,222)
COSTOS DE PRODUCCION Y VENTAS			
Costo de producción		1,349,828	1,317,167
Costos de postcosecha		215,009	245,010
Costos de empaque		274,682	198,952
Amortización de plantas		134,288	160,938
Plantas y semillas		167,840	134,589
Costos de bouquetera		47,736	68,343
TOTAL COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS		**2,189,383**	**2,124,999**
GASTOS OPERACIONALES			
De administración		526,217	551,305
De ventas		409,540	199,631
Financieros		106,981	65,871
Otros		2,226	2,244
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		**1,044,964**	**819,051**
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		**5,443**	**46,452**
15% participación trabajadores	16	816	6,968
25% impuesto a la renta	16	3,509	17,521
UTILIDAD NETA		**1,118**	**21,963**

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Utilidad neta	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2005	22,720	679	1,106,345	(433,568)	5,275	701,451
Transferencia a resultados acumulados				5,275	(5,275)	
Ajustes de años anteriores				(75,258)		(75,258)
Utilidad neta					21,963	21,963
Saldos al 31 de diciembre de 2006	22,720	679	1,106,345	(503,551)	21,963	648,156
Transferencia a resultados acumulados				21,963	(21,963)	
Reserva legal		1,072		(1,072)		
Ajuste años anteriores				(509)		(509)
Utilidad neta					1,118	1,118
Saldos al 31 de diciembre de 2007	22,720	1,751	1,106,345	(483,169)	1,118	648,765

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los periodos comprendidos entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2007 y 2006

(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	2007	2006
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	2,614,596	2,958,973
Efectivo utilizado en proveedores	(1,910,798)	(1,557,908)
Efectivo utilizado en empleados	(917,112)	(863,643)
Efectivo (utilizado en) provisto por otros	(25,687)	165,700
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(239,001)	703,122
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en propiedad y equipo	(234,985)	(205,289)
Efectivo utilizado en plantas productivas y vegetativas	(115,962)	(170,620)
Efectivo porvisto por venta de activos fijos		2,232
Efectivo utilizado en otros activos	(29,008)	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(379,955)	(373,677)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo utilizado en provisto por préstamos bancarios	(186,920)	(250,141)
Efectivo provisto por (utilizado en) préstamos de socios	776,527	(19,500)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	589,607	(269,641)
(DISMINUCION) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(29,349)	59,804
EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	119,988	60,184
EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	90,639	119,988

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

Por los periodos comprendidos entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2007 y 2006

(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	2007	2006
Utilidad neta	1,118	21,963
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos de de efectivo netos provistos por actividades de operación		
Amortizaciones	147,277	160,938
Depreciaciones	287,700	274,150
Ajustes en activos fijos		376
Provisiones sociales	119,180	118,964
Provisión incobrables	6,475	2,568
15% participación trabajadores	816	6,968
25% impuesto a la renta	3,509	17,521
Provisión intereses		2,765
Baja activos diferidos	11,786	
Utilidad Conciliada	577,861	606,213
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de clientes	(624,215)	(30,159)
Aumento de depósitos en garantía	(979)	(1,370)
(Aumento) disminución de anticipo proveedores	(58,546)	8,007
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	5,360	49,530
Disminución (aumento) de impuestos anticipados	7,574	(22,616)
Disminución de pagos anticipados	9,883	1,388
Disminución de compañías relacionadas	15,173	99,711
Disminución (aumento) de inventarios	31,402	(28,049)
(Aumento) disminución de inventario de cultivo en desarrollo	(6,474)	63,496
(Aumento) disminución de importaciones en tránsito	(19,269)	7,635
Aumento de proveedores	8,158	2,980
Disminución de impuestos por pagar	(11,314)	(11,362)
Disminución de obligaciones sociales	(121,252)	(91,331)
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar	(52,363)	49,049
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(239,001)	703,122

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 14 de diciembre de 1989, con un plazo de duración de veinte años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito. El capital social es de US$ 22.720 conformado por 568.000 participaciones de cuatro centavos de dólar (US$ 0,04) cada una.

2. OPERACIONES

El objeto de la compañía es la siembra, cultivo y exportación de flores, plantas, frutas, hortalizas y verduras. Para el cumplimiento de esos objetivos la compañía podrá importar y celebrar todos los actos y contratos permitidos por las leyes, relacionados con el objeto social.

3. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, resolvió disponer que tanto las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" como las Normas Internacionales de Aseguramiento "NIAA" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, normas que serán de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2009.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas, las adiciones de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

h. Depreciaciones

La depreciación se registra en los resultados del período, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Muebles y enseres, maquinaria y equipo	10%
• Invernaderos e instalaciones	10%
• Equipos de comunicación	10%
• Sistemas de fumigación, riego y refrigeración	10%
• Plásticos de invernaderos	50%
• Equipos de computación adquiridos antes del 2002	20%
• Equipos de computación adquiridos a partir del 2002	33%
• Vehículos	20%

i. Activos Diferidos

Los gastos originados en la etapa de desarrollo (vegetativo) incurridos por la empresa, se acumulan en cuentas de activo a su valor de adquisición en dólares o al valor equivalente al costo histórico ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17 según corresponda, la acumulación se realiza en base a porcentajes de distribución por metros cuadrados sembrados y número de plantas.

j. Amortización

La amortización de activos diferidos se efectúa sobre la base del método de línea recta, en función de los años de vida útil de las plantas existentes que fluctúan entre dos y ocho años.

k. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

l. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 25%.

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el saldo de cuentas por cobrar a clientes se encuentra conformado de:

Detalle	2007	2006
Del exterior	888,494	254,222
Nacionales	7,979	18,036
TOTAL	**896,473**	**272,258**

5. PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de cuentas incobrables registrado al 31 de diciembre del 2007 y 2006 fue el siguiente:

Detalle	2007	2006
Saldo inicial	5,382	2,814
(+) adiciones	6,475	2,568
Saldo final	**11,857**	**5,382**

6. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el saldo de impuestos anticipados está conformado por el crédito tributario de IVA y anticipo de impuesto a la renta. Los saldos acumulados en esos años son de US$ 282,805 y US$ 286,250.

7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el saldo de las cuentas por cobrar a compañías relacionadas está compuesto por:

Detalle	2007	2006
Flormundo	70,512	85,685
La Hacienda	1,270	1,270
Oasis	40	40
TOTAL	**71,822**	**86,995**

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 los saldos de inventarios se encuentran conformados por:

Detalle	2007	2006
Importaciones en tránsito	19,873	604
Agroquímicos	10,282	19,554
Empaque	19,874	15,779
Herramientas	22,114	21,289
Suministros de oficina	113	1,358
Otros materiales	1,882	61,321
Cultivo en desarrollo	99,171	92,697
Semillas	5,994	
Patrones	3,423	
Material de riego	143	
Compost	11,439	
Fumigación	818	
Producto terminado	11,818	
Total	**206,943**	**212,602**

9. PROPIEDAD Y EQUIPO - neto

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los movimientos de propiedad y equipo se detalla a continuación:

2007

	Saldo al inicio	Adiciones	Reclasificaciones	Ajustes	Saldo al Final
Construcciones en curso	28,434	37,372	(41,136)		24,670
Invernaderos en proceso		92,962	(62,986)		29,976
Terrenos **(1)**	52,167				52,167
Reservorio año 2000	55,296				55,296
Líneas telef. Puembo año 2000	1,237				1,237
Construcciones e instalaciones	398,711	7,480	41,136		447,327
Maquinaria y equipo	181,541	14,879			196,420
Vehículos	263,325			(1,000)	262,325
Equipo de oficina	46,725				46,725
Invernaderos **(1)**	1,205,780	15,826	36,831		1,258,437
Instalaciones eléctricas	132,059	4,320			136,379
Muebles y enseres	69,953	2,420			72,373
Equipos de computación	139,976	18,651			158,627
Equipos de comunicación	26,845	886			27,731
Plásticos de invernaderos	203,190	22,430	26,155		251,775
Sistema de fumigación	801				801
Sistema de refrigeración	98,044	836			98,880
Sistema de riego	252,052	16,923			268,975
Herramientas menores	1,269				1,269
	3,157,405	**234,985**		**(1,000)**	**3,391,390**
Menos:					
Depreciación Acumulada	(1,879,352)	(287,700)		17	(2,167,035)
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO-neto	**1,278,053**	**(52,715)**		**(983)**	**1,224,355**

(1) Garantía sobre los invernaderos y el terreno por un valor de $ 1.144.534 con el Banco del Pichincha.

2006

	Saldo al inicio	Adiciones	Ventas	Reclasificaciones	Ajustes	Saldo al final
Construcciones en curso	18,200	28,434		(18,200)		28,434
Invernaderos en proceso	114,789	65,131		(179,920)		
Maquinaria y equipo en tránsito		15,887		(15,887)		
Terrenos	52,167					52,167
Reservorio año 2000	55,296					55,296
Líneas telef. Puembo año 2000	1,237					1,237
Construcciones e instalaciones	399,944				(1,233)	398,711
Maquinaria y equipo	162,830	18,711				181,541
Vehículos	277,325		(15,000)		1,000	263,325
Equipo de oficina	46,725					46,725
Invernaderos	1,037,994			167,785		1,205,780
Instalaciones eléctricas	126,907	5,527			(375)	132,059
Muebles y enseres	66,144	3,809				69,953
Equipos de computación	130,860	6,906		2,210		139,976
Equipos de comunicación	12,559	610		13,677		26,845
Plásticos de invernaderos	135,321	55,734		12,135		203,190
Sistema de fumigación	802					802
Sistema de refrigeraciónG	78,114	1,730		18,200		98,044
Sistema de riego	250,512	1,540				252,052
Herramientas menores		1,269				1,269
	2,967,725	**205,289**	**(15,000)**		**(608)**	**3,157,405**
Menos:						
Depreciación Acumulada	1,542,945)	(274,150)	13,000		(75,257)	(1,879,352)
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO-neto	**1,424,780**	**(68,861)**	**(2,000)**		**(75,865)**	**1,278,053**

10. ACTIVOS DIFERIDOS

El movimiento de activos diferidos en los períodos 2007 y 2006 fue como sigue:

2007

	Saldo Inicial	Adiciones	Erradicaciones	Saldo Final
Plantas	1,000,285	115,962	(206,492)	909,755
Menos:				
Amortización acumulada	(656,198)	(147,277)	194,706	(608,769)
Total	**344,087**	**(31,315)**	**(11,786)**	**300,986**

2006

	Saldo Inicial	Adiciones	Erradicaciones	Saldo Final
Plantas	834,220	170,620	(4,555)	1,000,285
Menos:				
Amortización cumulada	(499,815)	(160,938)	4,555	(656,198)
Total	**334,405**	**(160,938)**		**344,087**

11. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 los saldos de la cuenta obligaciones bancarias se detalla a continuación:

2007

Detalle	Vencimiento	Monto	Interés
Porción corto plazo			
Banco del Pichincha		89,746	10.35%
Porción largo plazo			
Banco del Pichincha	14/04/2009	47,742	10.35%

2006

Detalle	Vencimiento	Monto	Interés
Porción corto plazo			
Banco del Pichincha		121.409	8.5%
Porción largo plazo			
Banco del Pichincha	14/04/2009	202.999	8.5%

12. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 los saldos de cuentas por pagar a proveedores se detallan a continuación:

Proveedores	2007	2006
Agroquímicos	76,723	45,277
Flor	9,271	2,727
Empaque	58,882	49,411
Fletes y carga	12,899	13,117
Importaciones	7,228	1,951
Inversiones y activos	26,048	55,095
Servicios y mantenimiento	54,910	77,255
Suministros y útiles	7,106	13,086
Seguridad industrial	12,216	5,142
Ferretería	5,417	4,178
Otros	16,759	12,062
Total	**287,459**	**279,301**

13. PRESTAMOS SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 las obligaciones con los socios corresponden a préstamos en dólares que no generan costos financieros por US $ 1,284,763 y US $ 457,263 respectivamente; su vencimiento es en el 2015.

14. PRÉSTAMOS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 la compañía mantiene una deuda pendiente con Ecodown que se encuentra registrada en el Banco Central en las siguientes condiciones:

Detalle	Vencimiento	Montos 2007	Montos 2006	Interés
Obligación corto plazo	Mensual	55,205	50,974	8.5%
Obligación largo plazo	21/Julio/2016	589,587	644,791	8.5%

15. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

JUBILACION PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuos o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

EXPORTADORA DE FLORES EXPOFLOR CIA. LTDA., no ha registrado ninguna provisión por este concepto al 31 de diciembre del 2007.

RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO

El Código de Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termine. La Compañía considerando que la rotación del personal no es significativa y que este beneficio probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, no establece una reserva por este concepto, sino que lo lleva a resultados por el método del efectivo.

16. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación Tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2007 y 2006.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes son las siguientes:

2007		
Utilidad antes del 15% participación trabajadores		**5,443**
MENOS: 15% participación trabajadores		816
Utilidad después de participación trabajadores		**4,627**
MAS: Gastos no deducibles		
Gastos no soportados	12,917	
Total		
MENOS:		
Amortización de pérdidas	3,510	
Base imponible impuesto a la renta		**14,034**
25% Impuesto a la renta causado		**3,509**

2006		
Utilidad antes del 15% participación trabajadores		**46,452**
MENOS: 15% participación trabajadores		6,968
Utilidad después de participación trabajadores		**39,484**
MAS: Gastos no deducibles		
Gastos no soportados	48,121	
Total		30,600
Base imponible impuesto a la renta		**70,084**
25% Impuesto a la renta causado		**17,521**

c) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2004 al 2007.

e) Dividendos

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de los socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

17. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, la compañía formará un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al veinte por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, un cinco por ciento para este objeto. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

18. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los Socios al liquidarse la compañía.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de preparación de nuestro informe 10 de abril del 2008, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.