

41592

TRANSMARINER S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



Handwritten signature and date: 2010-05-20

TRANSMARINER S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2007 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2006

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los auditores independientes	3 y 4
Balance general	5
Estado de resultados	6
Estado de cambios del patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 18

Abreviaturas usadas:

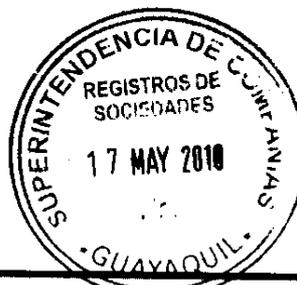
- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)
 - NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
 - NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
-



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
TRANSMARINER S.A.:

1. Fuimos contratados para auditar los balances generales adjuntos de **TRANSMARINER S.A.**, al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de **TRANSMARINER S. A.**
2. Debido a que fuimos contratados como auditores de la Compañía en fecha posterior al 31 de diciembre del 2007 y 2006, no observamos los inventarios físicos de esos años y debido a la naturaleza de los registros contables, no pudimos satisfacernos, a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría, de dichos inventarios con montos de US\$ 233,348 y 395,428, respectivamente, ni del costo de ventas de los ejercicios antes mencionados.
3. Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía no ha establecido una reserva para jubilación patronal. En consecuencia no es posible determinar el efecto que pudiera tener esta omisión sobre los saldos de los estados financieros al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados acumulados y de los ejercicios antes mencionados.
4. A la fecha de este informe, no hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación enviada a los asesores legales de la Compañía. Consecuentemente no es posible determinar eventuales efectos o contingencias que requieran ser reveladas en los estados financieros adjuntos.
5. Al 31 de diciembre del 2007, no obtuvimos información de diferencias identificadas entre los registros de control y los reportes contables de compras y nómina al 31 de diciembre del 2006 y 2007, no obtuvimos evidencia competente, con respecto al origen del patrimonio negativo surgido de una reserva patrimonial. Debido a las limitaciones antes mencionadas, no es posible determinar los eventuales efectos de transacciones y revelaciones que pudieran haber sido necesarias sobre los estados financieros adjuntos.
6. Como se presenta en la nota 4 a los estados financieros, la Compañía establece provisiones para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a una evaluación de las mismas; sin embargo, es nuestra opinión, en base a los elementos de juicio actualmente disponibles, que el saldo de la estimación para cuentas de cobro dudoso debería incrementarse en aproximadamente US\$ 179,459 al 31 de diciembre del 2007 y 2006.

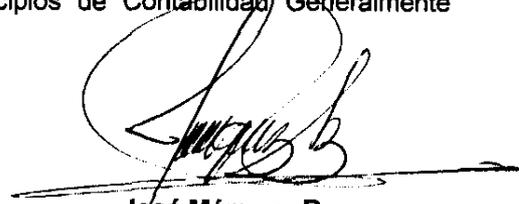


7. Al 31 de diciembre del 2007, el estado de resultados incluye gastos de años anteriores por aproximadamente US\$6,000. Consecuentemente la utilidades del ejercicio se encuentra subestimadas y los resultados acumulados sobrestimados por el valor antes mencionado.
8. Debido a la importancia de los asuntos que se discuten en los párrafos 2 al 5, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para permitirnos expresar y, por consiguiente no expresamos, una opinión sobre los estados financieros de **TRANSMARINER S.A.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006.
9. En adición a las limitaciones expuestas en los párrafos 2 al 5, informamos en los párrafos, 6 y 7 las desviaciones a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

JVMB & Co.

JVMB & Co
SC-RNAE - 575

15 de enero del 2010


José Márquez B.
Representante Legal
Registro No. 0.21699



TRANSMARINER S.A.
(Duran – Ecuador)

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2006
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVO	<u>NOTAS</u>	
ACTIVO CIRCULANTE:	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Efectivo	74,009	90,015
Cuentas por Cobrar	382,469	526,947
Inventarios	243,758	406,325
Gastos Pagados por Anticipado	35,205	22,136
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	735,441	1,045,423
OTROS ACTIVOS	19,499	10,211
ACTIVOS FIJOS	8,787	15,764
	<u>763,727</u>	<u>1,071,398</u>
 PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas por Pagar	763,122	1,078,829
Gastos Acumulados por Pagar	8,887	5,291
Impuestos por Pagar	1,721	812
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	773,730	1,084,932
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Social	105,027	105,027
Reserva Legal	372	140
Reserva de Capital	(115,842)	(115,842)
Resultados Acumulados	440	(2,859)
	<u>(10,003)</u>	<u>(13,534)</u>
	<u>763,727</u>	<u>1,071,398</u>
 Sr. Eduardo Melgar Gerente	 CPA Joyce Montoya Contadora	

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

TRANSMARINER S.A.

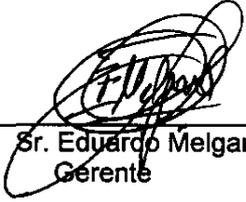
**ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2006
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>NOTAS</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS OPERACIONALES:		
Ingresos	5,417,136	5,128,231
Otros Ingresos	12,727	5,398
	5,429,863	5,133,629
 GASTOS OPERACIONALES:		
Costo de ventas	5,025,507	4,765,456
Gastos de operación	34,941	26,339
Gastos de personal	104,766	73,931
Otros gastos fijos	158,186	157,936
Depreciaciones	7,438	4,866
Provisión cuentas incobrables	1,389	3,610
Mermas	2,742	1,084
Gastos de refrigeración	78,000	78,000
Gastos financieros	5,026	2,946
Otros egresos	7,019	28,981
Amortización de pérdida	1,213	
	5,426,227	5,143,149
 Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	3,636	(9,520)
 Participación de trabajadores en las utilidades	(545)	
 Utilidad antes del impuesto a la renta	3,091	
 Impuesto a la renta	(773)	
 Ganancia, neta	2,318	
		
Sr. Eduardo Melgar Gerente	CPA. Joyce Montoya Contadora	

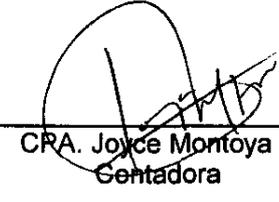
Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

TRANSMARINER S.A.**ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2006****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO</u>
Saldo al 1 de enero del 2006	105,027	140	(115,842)	6,661	(4,014)
Perdida Neta				(9,520)	(9,520)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	105,027	140	(115,842)	(2,859)	(13,534)
Apropiación de reserva legal		232		(232)	
Amortización perdida/06				1,213	1,213
Ganancia del ejercicio				2,318	2,318
Saldo al 31 de diciembre del 2007	105,027	372	(115,842)	440	(10,003)



 Sr. Eduardo Melgar
Gerente



 CPA. Joyce Montoya
Gerentadora

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

TRANSMARINER S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2007 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2006**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES**DE OPERACIÓN:**

	2007	2006
Efectivo recibido de clientes	5,560,225	5,054,473
Efectivo pagado a proveedores y empleados y otros	(5,575,397)	(5,043,550)
Intereses pagados	(5,026)	(2,946)
Otros ingresos	12,727	5,398
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>(7,471)</u>	<u>13,375</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Apropiación de reserva legal	232	
Ajuste ganancias retenidas	981	
	<u>1,213</u>	

Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento

1,213

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES**DE INVERSIÓN:**

Incremento en otros activos	(9,288)	(1,925)
Aumento de activos fijos	(460)	(7,722)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(9,748)</u>	<u>(9,647)</u>

DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO

(16,006) 3,728

SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO

90,015 86,287

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

74,009 90,015

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

GANANCIA NETA	2,318	(9,520)
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciaciones	7,438	4,866
Participación trabajadores e impuesto a la renta	1,318	
Provisión cuentas incobrables	1,389	3,610
	<u>12,463</u>	<u>(1,044)</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

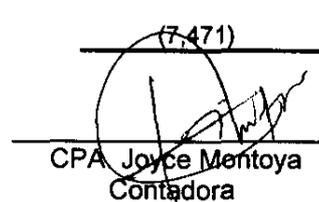
Cuentas por cobrar	143,089	(73,758)
Inventarios	162,567	(301,057)
Gastos pagados por anticipados	(13,069)	(11,322)
Cuentas por pagar	(315,708)	432,783
Gastos acumulados por pagar	3,051	(11,578)
Impuestos por pagar	136	(20,649)
	<u>(19,934)</u>	<u>14,419</u>

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN**

(7,471) 13,375



Sr. Eduardo Melgar
Gerente



CPA Joyce Mentoya
Contadora

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

TRANSMARINER S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2007 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2006**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

TRANSMARINER S.A. es una compañía cuya participación accionaría del 99 % es de propiedad de la compañía Cassini Development Inc. Una entidad domiciliada en la ciudad de Panamá. La Compañía fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador el 24 de mayo de 1984, en la ciudad de Guayaquil, Provincia de Guayas e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de julio de 1984. Las oficinas administrativas y actividades principales de la Compañía son desarrolladas en la ciudad de Duran y actualmente consiste en la compra venta, comercialización e importación de frutas.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. En tal virtud y en congruencia con la tendencia mundial la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció un programa para que a partir del 1 de enero del 2010 las NIIF proveerán de forma obligatoria, para las entidades sujetas a su control, los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Flujos de Efectivo .- La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

Provisión para cuentas incobrables .- La Compañía establece con cargo a resultados, una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes en base a una evaluación de las mismas.

Inventarios. - Están registrados al costo el que no excede al valor neto realizable. El costo se determina bajo el método de costo promedio, y mantiene como inventario frutas importadas disponibles para la venta.

Activos Fijos.- Los Activos Fijos se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizadas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

El gasto por la depreciación se registra con cargo a las operaciones del periodo y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

<u>Cuenta</u>	<u>Tasa</u>
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Maquinarias y equipos	10%

Reconocimiento de Ingresos.- Los ingresos se reconocen cuando se presta el servicio o se transmite la propiedad del bien.

Reconocimiento de Costos y Gastos. – Los gastos son reconocidos sobre el método de causación.

Uso de Estimaciones. – La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO

Un resumen del saldo de efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Efectivo:		
Caja	17,428	830
Bancos nacionales	56,581	89,185
Total	<u>74,009</u>	<u>90,015</u>

4. CUENTAS POR COBRAR, Netas

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	349,174	531,927
Otras Cuentas Por Cobrar	21,983	216
Préstamo a empleados	3,587	2,662
Títulos de crédito	16,972	
Subtotal	<u>391,716</u>	<u>534,805</u>
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(9,247)</u>	<u>(7,858)</u>
Total	<u>382,469</u>	<u>526,947</u>

4. CUENTAS POR COBRAR, Netas (Continuación)

La política de crédito de la Compañía para clientes fluctúa entre 30 días plazo y no generan intereses; el saldo de clientes al 31 de diciembre del 2007 y 2006 incluye US\$. 179,459 de cartera con antigüedad de más de 90 días.

Otras cuentas por cobrar incluyen saldo de US \$ 20,000, a favor del Sr. Hernán Mera (propietario de las cinco cámaras frigoríficas que se encuentran en la bodega), cuyo origen es un anticipo sobre los pagos que corresponden por cánones de arrendamiento, el valor inicial fue de US \$ 50,000, efectuado en el mes de Julio/07 por el cual se cobra una tasa de interés anual del 13% y abona US \$ 5,000 mensuales hasta el mes de Abril/08, valor que se descuenta con el pago del arriendo.

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de Títulos de crédito corresponde a una Solicitud Administrativa de Pago en Exceso por concepto de Retenciones en la Fuente del Impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal del año 2006 presentada por la compañía al SRI el 3 de junio del 2007. Mediante resolución No. 109012007RREC018019 del 14 de noviembre del 2007 del SRI reconoce el derecho que tiene la compañía para que se le reintegre lo excesivamente pagado por concepto de Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta por la cantidad de US \$ 16,131.52, más los intereses calculados desde el 8 de de junio del 2007, por lo cual la Dirección General del Servicio de Rentas Internas le conferirá la correspondiente nota de crédito. La Nota de Crédito # 82520 fue emitida por el SRI el 27 de noviembre del 2007 por US \$ 16,971.92 (incluidos intereses), la cual fue negociada con la Casa de Valores Bolivariano el 11 de febrero del 2008.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 y 2006, es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	7,858	4,248
Ajuste provisión cuentas incobrables		(44)
Provisión cargado a gastos	1,389	3,654
	<hr/>	<hr/>
Total	9,247	7,858
	<hr/>	<hr/>

La estimación para cuentas por cobrar de cobro dudoso fue determinada en base a la experiencia crediticia de los clientes e información disponible a la fecha de los estados financieros.

5. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Inventario de frutas	233,348	395,428
Inventario en transito	10,410	10,897
	<hr/>	<hr/>
Total	243,758	406,325
	<hr/>	<hr/>

5. INVENTARIOS (Continuacion)

Durante el año 2007, la Compañía registró con cargo a resultados mermas por US \$ 2,742, (US \$ 1,084 al 31 de diciembre del 2006), por efectos de manipuleo y daños de la fruta.

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Un detalle de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Retenciones en la fuente (Años Anteriores)		5,754
Retenciones en la fuente	35,205	16,382
Total	<u>35,205</u>	<u>22,136</u>

Por el saldo pendiente al 31 de diciembre del 2007 mas intereses que totalizan US \$ 35,788.21, el SRI emitió la Nota de crédito No. 0101834 con fecha 20 de abril del 2009.

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Depósitos en garantía:		
Hernán Mera	2,300	2,300
CATEG	381	381
Banco del Pacifico	10,115	5,531
Corpei	2,790	1,999
Otros Activos	3,913	
Total	<u>19,499</u>	<u>10,211</u>

El saldo al 31 de diciembre del 2007 a nombre del Banco del Pacifico corresponde a Certificado de Depósito a Plazo a favor de Seguros Sucre como garantía para las importaciones el cual fue emitido el 8 de enero del 2008 a un plazo de 35 días a una tasa de interés del 4% con vencimiento el 12 de febrero del 2008.

8. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de los Activos Fijos, neto y su depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	SALDO AL 01 - 01 - 07	ADICIONES	AJUSTES	SALDO AL 12 - 31 - 07
Muebles y Enseres	7,929		(893)	7,036
Equipo de oficina	13,932		(4,187)	9,745
Equipos de computación	22,605	460	(6,455)	16,610
Maquinaria y Equipos	7,376			7,376
Subtotal	51,842	460	(11,535)	40,767
Menos - Depreciación Acumulada	36,078	7,437	(11,535)	31,980
Total	15,764	(6,977)		8,787

. MOVIMIENTO . . .

	SALDO AL 01 - 01 - 06	ADICIONES	SALDO AL 12 - 31 - 06
Muebles y Enseres	7,929	0	7,929
Equipo de oficina	13,932	0	13,932
Equipos de computación	16,782	5,823	22,605
Maquinaria y Equipos	5,477	1,899	7,376
Subtotal	44,120	7,722	51,842
Menos - Depreciación Acumulada	31,212	4,866	36,078
Total	12,908	2,856	15,764

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores locales	2,837	21,928
Proveedores del exterior	722,523	1,035,358
Compañías relacionadas	30,476	13,626
Otras cuentas por pagar	5,409	6,557
IESS	1,753	1,360
AFP - Genesis	124	
Total	763,122	1,078,829

Las cuentas por pagar a proveedores locales corresponden principalmente a facturas por compra de bienes y servicios con vencimientos de hasta 60 días plazo y no generan intereses.

9. CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de proveedores del exterior incluye a Sun Fresh Int. US \$ 285,697 (US \$ 582,989 en el 2006), y Frutam S.A. US \$ 436,826 (US \$ 424,556 en el 2006), originados por facturas por pagar por compras de frutas, los días de crédito son de aproximadamente 45 días y no existen contratos firmados.

La cuenta por pagar a compañías relacionadas corresponde al arriendo de un predio urbano a CIGRAM S.A. ubicado en la ciudad de Guayaquil por el cual se cancela un canon mensual de US \$ 2,450 más IVA.

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle y movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo	580	407
Décimo cuarto sueldo	2,168	1,628
Vacaciones	2,779	1,830
Fondo de reserva	2,815	1,426
Subtotal	<u>8,342</u>	<u>5,291</u>
Mas: Participación de trabajadores en las utilidades	545	
Total	<u>8,887</u>	<u>5,291</u>

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de los beneficios sociales, fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial	5,291	4,067
Provisión	17,091	11,112
Pagos	(14,040)	(9,888)
Saldo final	<u>8,342</u>	<u>5,291</u>

11. IMPUESTOS POR PAGAR

Un detalle de los impuestos por pagar por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Retenciones en la Fuente de renta e IVA	948	812
Impuesto a la Renta Compañía	773	
Total	<u>1,721</u>	<u>812</u>

11. IMPUESTOS POR PAGAR (Continuación)

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, se determina como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ganancia antes de la participación y del impuesto	3,636	
Menos:		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	(545)	
	<hr/>	
Base imponible	3.091	
25% Impuesto a la renta	(773)	
	<hr/>	
	<u>2,318</u>	

De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros. A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentada por la Compañía por los ejercicios de 2004 al 2007 están abiertas a la revisión de las autoridades fiscales.

Reforma Tributaria

Mediante Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 242, del 29 de diciembre del 2007 se publicaron las reformas aprobadas por la Asamblea Nacional Constituyente al Código Tributario y la Ley de Régimen Tributario Interno. Entre las principales reformas podemos citar las siguientes:

Código Tributario:

- Se establecieron nuevas sanciones por infracciones tributarias, como es la suspensión de actividades y la incautación definitiva;
- Se incluyeron nuevas penas por delitos fiscales, como es la reclusión menor ordinaria;
- Se reformó el procedimiento penal tributario, otorgando ciertas facultades a la Administración tributaria para determinar delitos fiscales;
- El nuevo procedimiento de impugnación para los actos de determinación establece el pago de una caución del 10% del monto impugnado.

Ley de Régimen Tributario Interno:

Impuesto a la Renta

- En cuanto a las deducciones para el cálculo del impuesto a la renta de las sociedades se establece que todo desembolso debe estar soportado con comprobantes de venta válidos y cuando superen los US\$. 5,000 debe realizarse el pago a través de una institución del sistema financiero, se considera como deducible la provisión por desahucio actuarialmente formulada, se establece un límite para el endeudamiento externo, así como la obligatoriedad de retener en los

11. IMPUESTOS POR PAGAR (Continuación)

pagos realizados al exterior por concepto de intereses. Se fomenta el incremento neto de empleos otorgando un beneficio adicional (como deducción) del 100% y 150% en la contratación de nuevos empleados, condicionado a ciertos factores;

- Se establecieron nuevas exenciones y deducciones para el cálculo del impuesto a la renta de las personas naturales, así como nuevos procedimientos para la presentación de información ante la Administración Tributaria y la obligatoriedad de presentar una declaración patrimonial;
- Se fijó una nueva tabla para el pago del impuesto a la renta de herencias, donaciones y legados, así como el procedimiento para liquidar el impuesto.
- Se estableció una nueva fórmula para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta de las sociedades y ciertas consideraciones en relación a su compensación máxima; y,
- La reinversión de utilidades deberá estar destinada únicamente a la adquisición de maquinaria y equipos nuevos utilizados para la actividad productiva de la entidad.

Partes Relacionadas y Precios de Transferencia

- Se establecieron los lineamientos a fin de identificar las partes relacionadas de la entidad y se definieron ciertos parámetros relacionados al cumplimiento del principio de plena competencia y comparabilidad, respectivamente.

Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Se estableció un nuevo proceso de devolución de IVA incluyendo a las empresas que transfieren bienes o prestan servicios a instituciones públicas o empresas del Estado. En adición, se estableció que los exportadores deberán practicar la retención del 100% del IVA en las adquisiciones realizadas y relacionadas directamente con los bienes exportados;
- En cuanto a la declaración del IVA se estableció la oportunidad de declarar las ventas sobre las cuales se ha otorgado un crédito de 30 días o más, al mes subsiguiente; y,
- Se modificaron los porcentajes del ICE de ciertos productos y servicios gravados.

Régimen Impositivo Simplificado e Impuestos Reguladores

- Con el fin de eliminar la informalidad tributaria en el Ecuador se creó el Régimen Impositivo Simplificado, al cual tienen acceso las personas naturales que se ajusten a los requerimientos establecidos como nivel de ingresos, nivel de preparación profesional, etc..
- Se estableció la creación de impuestos reguladores como es: el Impuesto a la Salida de Divisas con una tarifa del 0,5%, Impuesto a los Ingresos Extraordinarios con una tarifa del 70% sobre los mismos (Precio de Venta menos Precio Pactado en el Contrato) y el Impuesto a las Tierras Rurales con una tarifa del 1 por mil de la fracción básica no gravada con impuesto a la renta por cada hectárea de terreno que supere las 25 has.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el capital social de la Compañía está constituido por 105,027 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 1,00 cada una. Al 31 de diciembre del 2006 la participación accionaria la constituyen Cassini Development Inc. con 103,977 acciones (99%) y Agadez Investment Corp. con 1,050 acciones (1%).

13. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidadas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

14. RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo con resolución No. 01.Q-IC1.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación. Cuando la cuenta de reserva de capital registre saldos deudores, la capitalización de las reservas se efectuara previa la compensación contable de los saldos deudores.

Cabe indicar que el resultado negativo de la reserva de capital, no constituye base para determinar causal de disolución de la Compañía según consta en comunicación expresa de la Superintendencia de Compañías en su Oficio No. SC-ICIG-CAI-04-031 del 20 de enero del 2004.

15. IMPACTO FUTURO DE NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, en su Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008 y publicada en el Registro Oficial No 498, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. De acuerdo a este cronograma, la aplicación de dichas normas regirá a determinadas compañías a partir del año 2010, 2011 y 2012, estableciendo como año de transición el año inmediato anterior según corresponda. Con esta nueva resolución se deja sin efecto el artículo tercero de la Resolución No. 06.Q.IC1.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre del mismo año.

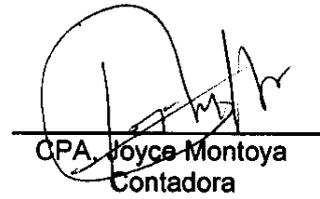
De acuerdo a esta nueva disposición, la Institución deberá sujetarse a este cambio el cual le corresponde para el año 2012 considerando como periodo de transición el año 2011. Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2011 deberán contabilizarse el 1 de enero del 2012.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (enero 15 del 2010), no existen eventos que afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2007.



Sr. Eduardo Melgar
Gerente



CPA Joyce Montoya
Contadora
