

ARILEC S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre del 2007 y 2006.
Informe de los auditores independientes**

Contenido

- **Informe de los auditores independientes**
- **Estados financieros**

**Balances generales
Estados de resultados
Estados de Evolución del patrimonio de los accionistas
Estados de flujos de efectivo
Nota a los Estados Financieros**



ARILEC S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2007 y 2006.

Informe de los auditores independientes



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas y miembros del Directorio de:

ARILEC S.A.

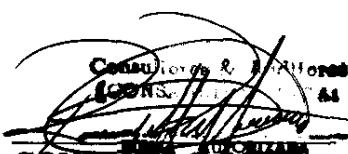
Guayaquil, Febrero 18 del 2010.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de ARILEC S. A., al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Empresa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basado en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA). 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 las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de Contabilidad aplicados 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. Tal como se explica en la Nota 2, los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con Normas Contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales constituyen una base que en algunos aspectos, difieren de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. La empresa procedió a registrar una revalorización de sus Activos Fijos, auditoría solicitó el estudio de revalúo técnico de los bienes, el cual no fue facilitado, imposibilitando aplicar procedimientos de auditoría vinculados con la razonabilidad de las cifras de revalorización previamente mencionado. La revaluación efectuada que afecta a terrenos y edificios, según lo expuesto en el estado de evolución del patrimonio neto, representa un total de USD\$ 22.601,36, teniendo incidencia en la conformación del patrimonio Neto de la sociedad al cierre del ejercicio al 31 de diciembre del 2007.
5. En nuestra opinión, excepto por lo citado en el párrafo precedente, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de ARILEC S. A., al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Consaudi

consultores & auditores c.a. ltda.

6. La empresa durante el año objeto de mi auditoria, ha mantenido el mismo esquema de actividad, tales como: la compraventa de Herbicidas, Insecticidas, Fungicidas, abonos, productos químicos, agroquímicos y veterinarios, de materias primas e insumos para la industria, y servicios en general, los mismos que disminuyeron dando como resultado un volumen total de ventas por \$ 201.105,48 en el año 2007, generando Utilidades de USD \$ 16.502,05, luego de la provisión de Impuesto a la Renta. El presente informe debe ser leído considerando estas circunstancias anotadas en el trabajo de auditoria realizada.


CONSUDI C. LTDA.
Consultores & Auditores
SC - RNAE - 2 No. 486



ARILEC S. A.

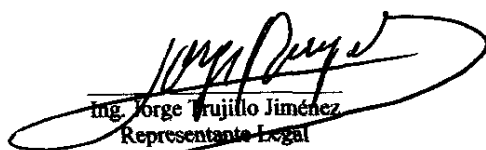
Balances generales

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E. U. A.

	Nota	2007	2006
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	(2a)	141	1,619
Cuentas por cobrar, neto	3	(5,118)	(7,144)
Cuentas por Cobrar Relacionadas	6	151,123	286,677
Inventarios	4	82,696	61,806
Gastos pagados por anticipado	(2f)	438	560
Total activo corriente		229,280	343,518
 Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	5	27,146	5,105
Inversiones Relacionadas	6	660,137	660,137
Total activo		916,564	1,008,760
 Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Sobregiros Bancarios		227	30,562
Obligaciones Bancarias		-	45,535
Cuentas por pagar	7	181,423	177,879
Cuentas por Pagar Relacionadas	6	280,286	338,113
Pasivos acumulados	8	66,316	68,555
Impuesto a la renta	11(2j)	6,627	5,534
Total pasivo corriente		534,879	666,179
 Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	9	225,352	225,352
Reservas	10	116,844	100,244
Otras Reservas		22,986	385
Superávit acumulado		16,502	16,601
Total patrimonio de los accionistas		381,685	342,581
 Total pasivo y patrimonio de los accionistas		916,564	1,008,760

Las Notas adjuntas son parte integrante de este estado.


Ing. Jorge Trujillo Jiménez
Representante Legal

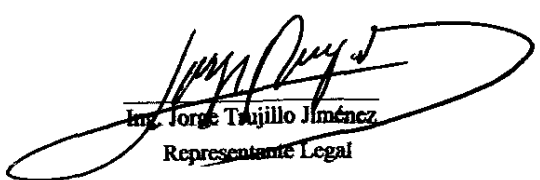

Sra. Jenny Macías
Contador

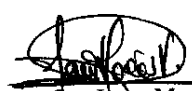
ARILEC S. A.

Estados de Resultados
Al 31 de diciembre de 2007 y 2006
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2007	2006
Ingresos:			
Ingresos Venta de Productos		171,274	220,545
Ingreso por Comisiones		106,720	150,162
Ingresos por Servicios		29,832	-
		<u>307,826</u>	<u>370,707</u>
Costo de ventas:			
Costo de ventas		168,799	214,892
		<u>168,799</u>	<u>214,892</u>
Utilidad bruta		139,027	155,815
Gastos Operativos			
Gastos de Administración	12	75,273	90,982
Gastos de ventas	12	28,274	22,768
Depreciaciones		560	4,499
Utilidad (pérdida) en operación		<u>34,920</u>	<u>37,566</u>
Otros Egresos:			
Financieros, neto		4,331	11,526
Otros, neto		3,378	-
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		<u>27,210</u>	<u>26,040</u>
Provisión para participación a trabajadores		4,082	3,906
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		<u>23,129</u>	<u>22,134</u>
Provisión para impuesto a la renta	11(2j)	6,627	5,534
Utilidad neta		<u>16,502</u>	<u>16,601</u>
 Utilidad neta por acción	(2k)	0	1

Las Notas adjuntas son parte integrante de este estado.


Ing. Jorge Tajiillo Jiménez
Representante Legal


Sra. Jenny Macías
Contador

ARILEC S. A.

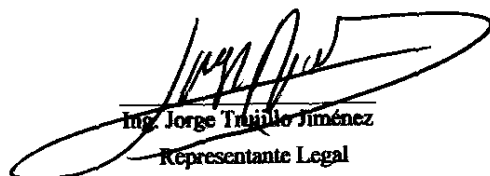
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Valuaciones, donaciones y otros	Superávit acumulado	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	193,552	10,024	90,215	385	31,805	325,980
Mas (menos):						
Utilidad Ejercicio Anterior	31,800	-	5	-	(31,805)	-
Utilidad Neta	-	-	-	-	16,601	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	225,352	10,024	90,220	385	16,601	342,581
Mas (menos):						
Utilidad Ejercicio Anterior	-	1,660	14,941	-	(16,601)	-
Reserva por Valuaciones de Activos	-	-	-	22,601	-	22,601
Utilidad neta	-	-	-	-	16,502	16,502
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	225,352	11,684	105,161	22,986	16,502	381,685

Las Notas adjuntas son parte integrante de este estado.


Ing. Jorge Trujillo Jiménez
Representante Legal


Srta. Jenny Macías
Contador

ARILEC S. A.

Estados de flujos de efectivo
Al 31 de diciembre de 2007 y 2006
Expresados en Dólares de E. U. A.

	2007	2006
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	16,502	16,601
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	560	4,499
<u>Cambios netos en activos y pasivos-</u>		
Aumento / disminución en cuentas por cobrar	(2,026)	9,213
Aumento/ disminución en cuentas por cobrar, Relacionadas	135,554	403,319
Aumento/ disminución en Inventarios	(20,890)	795
Aumento/ Disminución en gastos pagados por anticipado	122	825
Aumento/Disminución en cuentas por pagar	3,544	(67,322)
Aumento /Disminución en cuentas por pagar Relacionadas	(57,827)	(51,368)
Aumento/Disminución en Pasivos acumulados	(2,239)	17,202
Aumento en Impuesto a la renta	1,093	(827)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	74,393	332,936
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a instalaciones, mobiliario y equipo, neto	-	(1,259)
Inversiones a Largo Plazo acciones en Relacionadas	-	(300,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-	(301,259)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Fondos cancelación sobregiros bancarios	(30,335)	(10,374)
Fondos cancelación Obligaciones Bancarias	(45,535)	(19,912)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(75,870)	(30,286)
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	(1,478)	1,391
Efectivo en caja y bancos		
Saldo al inicio del año	1,619	228
Saldo al final del año	141	1,619

Las Notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Ing. Jorgy Trujillo Jiménez

Representante Legal

Sra. Jenny Macías

Contador

ARILEC S. A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006. Expresadas en Dólares de E. U. A.

1. Operaciones

La Compañía fue constituida el 27 de Septiembre de 1988, aprobada mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 88-2-1-1-04529, con fecha 01 de Noviembre de 1988. La empresa ha realizado aumentos de capital y reformas de estatutos, mediante Resoluciones con: No. 93-2-1-1-0002854 el 29 de Octubre de 1993 y No. 02-G-DIC-0003410 de la Superintendencia de Compañías, el 10 de Mayo de 2002.

La empresa tiene por objeto la Administración de Edificios, departamentos y locales sujetos a cualquier régimen de la propiedad, arrendamiento, compraventa de inmuebles. La compraventa de Herbicidas, Insecticidas, Fungicidas, abonos, maquinarias, productos químicos, agroquímicos y veterinarios y en general, de materias primas e insumos para la industria, agricultura minería, pesca, acuicultura, a la construcción, y otras actividades relacionadas con el objeto Social de la entidad, permitidos por las leyes Ecuatorianas.

La dirección registrada de la compañía se encuentra ubicada entre las calles Aguirre No. 324 y Chile, Edificio La Internacional, Guayaquil-Ecuador.

Como resultado de la crisis económica mundial a partir del periodo 2006 se vieron afectados los principales mercados financieros internacionales, generando inestabilidad y recesión económica a nivel global. De igual manera, esta crisis está afectando el desempeño de la economía ecuatoriana, que ha sido impactada por la reducción en los precios internacionales del petróleo, disminución de su reserva monetaria internacional de libre disponibilidad e importante déficit en la balanza comercial no petrolera, entre otros efectos colaterales. La gerencia considera que sus operaciones no serán afectadas de manera significativa por esta crisis económica, al punto de poner en riesgo la continuidad de su negocio. A la fecha no es posible determinar el efecto que la mencionada crisis tendrá en los estados financieros, por lo que los mismos deben ser interpretados considerando esta circunstancia.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.6.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008 establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador a partir del 1 de enero de 2012. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas.

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

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) CAJA y BANCOS

Incluye el efectivo y los depósitos en bancos, de libre disponibilidad, recaudados dentro del periodo auditado.

b) CUENTAS POR COBRAR, NETO

Las cuentas por cobrar a clientes son originadas por la venta de productos, prestación de servicios y comisiones, los cuales generalmente tienen un plazo de vencimiento convenido entre los intervinientes, siendo reconocidas y registradas al monto original de la factura.

c) ESTIMACION PARA CUENTAS INCOBRABLES

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año. La Administración no efectuó las provisiones de los incobrables dentro del periodo auditado por no existir variación en los saldos de cuentas cobrar al cierre del periodo.

d) INVENTARIOS

Los inventarios de mercaderías se encuentran registrados al costo bajo el método promedio, a excepción de los inventarios de mercadería en tránsito, registrados al costo. El sistema de manejo de inventarios es determinado por la Administración de la empresa.

e) INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO

Las instalaciones, mobiliario y equipo, se presentan a una base que se aproxima al costo histórico menos la depreciación acumulada. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

	<u>%</u>	<u>Años</u>
Equipos de computación	33	3
Muebles y enseres	10	10
Obras de Arte	10	10
Edificios	5	20
Vehículos	0	0

Los gastos de mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

f) CARGOS DIFERIDOS

Corresponden principalmente los gastos por trámites de Aumento de Capital y a los gastos de licencia de Software.

g) PROVISIONES

Se reconoce una provisión únicamente cuando la empresa posee una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

h) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Los ingresos se reconocen al momento de su facturación y cobro respectivo, valores mensuales estipulados mediante contratos o acuerdos entre las partes intervinientes, determinando efectivamente que los beneficios económicos obtenidos fluyan a la empresa, siendo su ingreso medido certeramente.

i) INTERESES PAGADOS

Los intereses pagados se registran como gasto a medida que se devengan.

j) IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

k) UTILIDAD NETA POR ACCION

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

l) REGISTRO CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

3. Cuentas por Cobrar Neto

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2007	2006
Empleados	330	10
Impuestos	5,449	3,974
Otros	1,350	1,119
	<u>7,129</u>	<u>5,103</u>
(-) Provisión	<u>(12,248)</u>	<u>(12,248)</u>
	<u>(5,118)</u>	<u>(7,144)</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2007	2006
Plaguicidas	84,258	61,806
Productos Crowmore	(2,162)	-
Mercaderías en Tránsito	600	-
	<u>82,696</u>	<u>61,806</u>

5. Instalaciones, mobiliario y equipo Neto

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las instalaciones , mobiliario y equipo netos, se conformaban de la siguiente manera:

	2007	2006
Terrenos	5,809	159
Edificio	17,428	477
Muebles y Enseres	9,333	9,333
Equipos de Oficina	9,697	9,697
Equipos de Computación	18,542	18,542
Vehículos	25,269	25,269
Obras de Arte	2,036	2,036
(-) Depreciación Acumulada Activo Fijo	<u>(60,968)</u>	<u>(60,408)</u>
	<u>27,146</u>	<u>5,105</u>

El movimiento de las instalaciones, mobiliario y equipo durante los años 2007 y 2006 fue como sigue:

	2007	2006
Saldo al inicio	5,105	8,344
Más (menos):		
Adiciones, neto	-	1,259
Revalorizaciones de Activos	22,601	- (1)
Ventas y/o Retiros	-	-
Depreciación	(560)	(4,499)
Saldo al final	27,146	5,105

- (1) La empresa procedió a registrar una revalorización de sus Activos Fijos, Terrenos y Edificios, por el monto de USD\$ 5.650,35 y USD\$ 16.951,01 respectivamente, afectando Reservas por Valuación – Otras reservas, expuesto en el estado de evolución del patrimonio neto, por un valor total de USD\$ 22.601,36, teniendo incidencia en la conformación del patrimonio Neto de la sociedad al cierre del ejercicio al 31 de diciembre del 2007.

6. Accionistas y Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las Accionistas y Relacionadas, se conformaban de la siguiente manera:

Cuentas por Cobrar	2007	2006
Rilesa S.A.	146,861	78,851
María Luisa Trujillo	1,195	790
Jorge Trujillo	2,116	1,856
Helm Ag. Alemania	601	-
Makhteshim	300	-
Ing. Carlos Trujillo	49	49
Ing. Jorge Trujillo	-	147,514
Irvita Internacional	-	57,617
	151,123	286,677
Inversiones - Acciones	2007	2006
Rilesa S.A.	659,960	659,960 (1)
Inmobiliaria Volmer	177	177 (2)
	660,137	660,137

- (1) Corresponde a los saldos por préstamos concedidos entre relacionadas en años anteriores, así como la aportación por parte de la empresa auditada a su relacionada el monto de USD\$ 500,000, cuyo destino es el futuro aumento de capital de la empresa RILESA S.A.

- (2) Corresponde a las acciones adquiridas en la empresa relacionada Volmer, representada por la Sra. María Teresa Rodríguez C.

Cuentas por Pagar	2007	2006
Irvita Internacional	197,478	255,144
Makhteshim Chemical Works	63,850	63,850
Helm	11,500	11,500
Inmobiliaria Volmer	6,177	6,338
Ing. Carlos Trujillo	1,282	1,282
	<u>280,286</u>	<u>338,113</u>

7. Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las Cuentas por pagar, se conformaban de la siguiente manera:

Cuentas por Pagar	2007	2006
Proveedores Locales	108,607	175,921 (1)
Proveedores del Exterior	71,700	84
Empleados	980	1,760
Impuestos por Pagar	136	114
	<u>181,423</u>	<u>177,879</u>

- (1) Los proveedores locales al 31 de diciembre del 2007-2006 se encuentra conformado de la siguiente manera:

	2007	2006
Duaja Ecuador S.A.	94,161	108,088
Ambagro	4,200	4,200
Edifarm	3,023	3,848
Cro-Life Ecuador	2,000	2,000
Otros Proveedores	5,223	57,785
	<u>108,607</u>	<u>175,921</u>

8. Pasivos Acumulados

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los Pasivos Acumulados, se conformaban de la siguiente manera:

	Saldo 31.12.06	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.07
Aporte Individual 9.35%	9,353	4,148	5,173	8,328
Aporte Patronal Secap-icec	11,247	3,230	6,000	8,478
Prestamos Quirografarios	3,688	-	3,688	-
Provisiones Fondos de Reserva	24,246	3,592	-	27,838

Provisiones Vacaciones	7,905	3,865	101	11,670
Provisiones Décimo Cuarto	1,400	1,600	1,459	1,541
Provisiones Décimo Tercero	2,715	3,712	6,426	-
Varios Empleados	-	1,686	-	1,686
Utilidades a Empleados	8,002	4,082	5,308	6,776
	<u>68,555</u>	<u>25,915</u>	<u>28,155</u>	<u>66,316</u>

9. Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2007 el Capital Social de la Compañía esta representado por 225.352 acciones ordinarias y nominativas de \$ 1.00 cada una según detalle siguiente:

CAPITAL	VALOR TOTAL
Rodríguez Castillo María Teresa	225.334
Trujillo Rodríguez Carlos Manuel	18
TOTAL	225.352

10. Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. La empresa dentro del periodo auditado no efectúa provisiones de Reservas conforme a lo estipulado en la Ley de Compañías

11. Impuesto a la renta

- (a) **Situación fiscal:** De acuerdo con disposiciones legales, la Administración tributaria posee la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la empresa, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.
- (b) **Impuesto a la Renta - Tasa:** El impuesto a la renta se calcula a razón del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la empresa reinvierta sus utilidades en el país, sea en maquinarias o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, el porcentaje 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 siguiente año.
- (c) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) **Conciliación tributaria**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2007 y 2006 fueron las siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	23.129	22.134
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	3.378	-
Utilidad gravable	<u>26.507</u>	<u>22.134</u>
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>6.627</u>	<u>5.534</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Provisión para impuesto a la renta	6.627	5.534
Menos-		
Retenciones en la Fuente y Anticipos	3.680	2.205
Impuesto a la renta por pagar	<u>2,947</u>	<u>3,328</u>

(e) **Reformas Legales:**

Durante el año 2009, la Asamblea Nacional expidió varias reformas e interpretaciones a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Código Tributario, a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre otras. Los principales cambios son los siguientes:

- **Deducciones por intereses en créditos externos:** Serán deducibles los intereses pagados por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, siempre y cuando el monto total de dichos créditos no supere al 300% del patrimonio de la Compañía. Los intereses pagados en exceso a la relación antes mencionada no serán deducibles.
- **Retenciones en la fuente por pagos de intereses realizados al exterior:**

A partir del 1 de enero hasta el 31 de diciembre de 2009, la retención en la fuente por pagos de intereses en créditos externos será del 5%, siempre que los pagos no se realicen a paraísos fiscales o jurisdicciones que tengan una menor imposición y que la tasa de interés aplicada a dichos créditos no exceda a la tasa de interés máxima referencial fijada por el Banco Central del Ecuador. Sobre los

intereses pagados en exceso a los determinados con la tasa máxima referencial, se aplicará el 25% de retención en la fuente.

- **Reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta:**

El Servicio de Rentas Internas (SRI) concederá la reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta, siempre y cuando el contribuyente demuestre que incurrirá en una pérdida, que las rentas gravables disminuirán significativamente o que las retenciones en la fuente del impuesto a la renta cubrirán el impuesto a la renta por pagar.

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

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementa al 1% y se eliminan todas las exoneraciones, adicionalmente se establece la presunción de salida de divisas y la existencia del hecho generador cuando se realicen importaciones y comercialización de bienes, aún cuando los pagos se realicen directamente en el exterior.

12. Gastos de Operación de Administración y Ventas

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los gastos de Administración y Ventas se formaban como sigue:

	2007	2006
Gastos de Administración		
Sueldos	29,885	30,474
Luz, Teléfono, Fax e internet	10,091	13,873
Beneficios Sociales	7,244	7,392
Alimentación y Atención Médica	5,931	5,160
Aporte Patronal	3,631	3,702
Mantenimientos y reparaciones	2,853	3,356
Materiales e implementos	2,839	2,840
Arriendos	1,680	5,656
Servicios de correspondencia	1,310	1,793
Honorarios Profesionales	1,134	4,384
Cursos-seminarios	434	-
Otros Gastos	8,242	12,352
Gastos de ventas		
Sueldos	14,484	13,224
Luz, Teléfono, Fax e internet		
Beneficios Sociales	3,350	3,066
Alimentación empleados	1,200	1,200
Aporte Patronal	1,760	1,607
Mantenimientos y reparaciones	30	227
Viajes-viáticos-movilización	3,635	835
Muestras	2,747	211
Otros Gastos de Ventas	1,068	2,399
	103,547	113,750

13. Reclasificación de cifras de los años 2007 y 2006

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2006, fueron reclasificadas para hacerles comparables con los estados financieros del año 2007.