ERNST & YOUNG

E&Y Global Advisory Services Cía. Ltda.
Andalucía y Cordero esquina
Edificio Cyede, Tercer Piso
P.O.Box: 17-17-835
Quito - Ecuador

Phone: (593-2) 255-5553
Fax: (593-2) 255-4044
www.ey.com/ec

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **GrupoK S. A.:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **GrupoK S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

2. Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, nuestras auditorías fueron efectuadas 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 soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

3 Al 31 de diciembre del 2006, no nos fue posible obtener confirmación directa de la M. I. Municipalidad de Guayaquil sobre saldos adeudados por la Compañía en concepto de tasas por el uso del espacio y la vía pública. A criterio de la gerencia, a la fecha no se puede hacer una estimación del monto a pagar que resulte de la revisión de los permisos utilizados por la Compañía y de las tarifas imputadas por la M. I. Municipalidad de Guayaquil. Debido a lo anterior, no nos fue posible formarnos una opinión sobre la razonabilidad de de dichas obligaciones.

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haber podido aplicar procedimientos de auditoría al asunto mencionado en el párrafo 3 precedente, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GrupoK S. A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Ernst & Young
RNAE No. 462

Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Quito, Ecuador
7 de marzo del 2007

GrupoK S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2006	2005
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		16,703	555,660
Inversiones temporales	3	463,333	-
Cuentas por cobrar, neto	4	787,192	1,020,257
Inventarios	5	63,091	57,676
Gastos pagados por anticipado		67,288	41,642
Total activo corriente		1,397,607	1,675,235
Cuentas por cobrar largo plazo		204,187	-
Medios publicitarios, equipo y vehículos, neto	6	1,117,819	1,104,486
Otros activos	7	165,647	417,403
Total activo		2,885,260	3,197,124
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Porción corriente del pasivo a largo plazo	8	42,000	42,000
Cuentas por pagar	9	161,354	162,877
Pasivos acumulados	10	69,103	47,540
Partes relacionadas	11	6,582	6,582
Impuesto a la renta	19(d)	32,272	18,955
Ingresos diferidos	2(i) y 12	929,857	1,584,388
Total pasivo corriente		1,241,168	1,862,342
Ingreso diferido a largo plazo	2(i) y 12	204,187	-
Pasivo a largo plazo, menos porción corriente	8	94,500	136,500
Reserva para jubilación, indemnización y desahucio	2(h) y 20	331,150	259,855
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	15	115,000	115,000
Acciones en tesorería	16	(8,306)	(8,306)
Reserva por valuación	18	136,047	136,047
Reserva de capital	18	655,030	655,030
Utilidades retenidas		116,484	40,656
Total patrimonio de los accionistas		1,014,255	938,427
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		2,885,260	3,197,124

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

GrupoK S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2006	2005
Venta de servicios publicitarios	2(i)	2,632,411	2,430,795
Costos de servicios		(185,489)	(198,034)
Utilidad bruta		2,446,922	2,232,761
Gastos de operación:			
Ventas y mantenimiento de medios	13	(1,234,849)	(1,154,432)
Administrativos	14	(1,153,716)	(1,124,634)
Financieros		(1,697)	(2,444)
Utilidad (pérdida) en operación		56,660	(48,749)
Otros ingresos, neto		70,516	60,626
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		127,176	11,877
Provisión para participación a trabajadores	2(j)	(19,076)	(1,782)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		108,100	10,095
Provisión para impuesto a la renta	2(k) y 19(d)	(32,272)	(18,955)
Utilidad (pérdida) neta		75,828	(8,860)
Utilidad (pérdida) neta por acción	2(l)	0.03	(0.003)

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

GrupoK S. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

					Utilidades retenidas		
	Capital social	Acciones en tesorería	Reserva por valuación	Reserva de capital	Reserva legal	Utilidades por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2004	115,000	(8,306)	136,047	655,030	38,264	11,252	49,516
Menos- Pérdida neta	-	-	-	-	-	(8,860)	(8,860)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	115,000	(8,306)	136,047	655,030	38,264	2,392	40,656
Más- Utilidad neta	-	-	-	-	-	75,828	75,828
Saldo al 31 de diciembre del 2006	115,000	(8,306)	136,047	655,030	38,264	78,220	116,484

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

GrupoK S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2006	2005
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	75,828	(8,860)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	218,174	212,899
Provisión para jubilación, neto	71,295	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	233,065	(199,486)
(Aumento) en inventarios	(5,415)	(19,421)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(25,646)	(1,167)
(Aumento) en cuentas por cobrar largo plazo	(204,187)	-
Disminución (aumento) en otros activos	251,756	(256,318)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(1,523)	40,677
Aumento en pasivos acumulados	21,563	7,005
Aumento (disminución) en impuesto a la renta	13,317	(25,574)
(Disminución) aumento en ingresos diferidos	(450,344)	642,947
Efectivo neto provisto por actividades de operación	197,883	392,702
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a medios publicitarios, equipo y vehículos, neto	(231,507)	(63,063)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Disminución en pasivos a largo plazo	(42,000)	(42,000)
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	(75,624)	287,639
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales:		
Saldo al inicio del año	555,660	268,021
Saldo al final del año	480,036	555,660

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

GrupoK S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. **Operaciones**

La Compañía fue constituida mediante escritura pública celebrada el 7 de diciembre de 1984 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 2 de enero de 1985, mediante la fusión por absorción de Servival S. A., Digital Electrónica S. A., Publexa S. A., Explublisa S. A. y Equivial S. A., el cambio de razón social a GrupoK S. A., la transferencia en bloque y a título universal de todos los activos y pasivos de las compañías absorbidas y la reforma del estatuto social.

El objeto social de la Compañía es la difusión turística del país dentro y fuera del territorio nacional a través de guías, mapas, postales, carteles, folletos turísticos, paneles, vallas, sistemas electrónicos luminosos y cualquier material utilizado en la promoción turística del Ecuador, de sus bienes y servicios. Asimismo, se dedicará a la explotación de la publicidad artística, comercial y turística.

La dirección registrada de la Compañía es avenida Diego de Almagro y 6 de Diciembre. El número promedio de empleados de la Compañía en el 2006 y 2005 fue de 60 y 61, respectivamente.

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. De acuerdo a la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías publicada el 4 de septiembre del 2006, se adoptarán en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2009.

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) **Inversiones temporales-**
Corresponden a depósitos con vencimiento de hasta 90 días que están registrados al costo que no exceden al valor neto de realización y se consideran como equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo.

(b) **Estimación para cuentas dudosas-**
La estimación para cuentas dudosas 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 dudosas se carga a los resultados del año.

(c) **Inventarios-**
Los inventarios están valorados al costo promedio.

(d) **Medios publicitarios, equipo y vehículos-**
Los medios publicitarios, equipo y vehículos están registrados al valor de los avalúos. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta. Las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

	Años
Medios publicitarios	10 a 24
Equipo de cómputo	3
Equipo de oficina	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Herramientas	10

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

(e) **Otros activos-**
Los otros activos corresponden principalmente a gastos por contratos de servicios publicitarios, los cuales se presentan al costo neto de amortización. Los otros activos se amortizan en base al período de vigencia de los servicios publicitarios.

(f) **Cuentas por pagar y pasivos acumulados-**
Las cuentas por pagar y pasivos acumulados se encuentran valuadas al costo y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.

(g) **Provisiones-**
Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede 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) **Reserva para jubilación-**
El valor de la reserva para jubilación se determina en base a un estudio actuarial, dicho estudio involucra la consideración de suposiciones sobre tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, incremento en el monto mínimo de las

pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para jubilación, la estimación está sujeta a incertidumbres significativas. La provisión para jubilación se carga a los resultados del año.

(i) **Ingresos diferidos-**
Los ingresos diferidos corresponden a suscripciones de servicios publicitarios, los cuales son reconocidos mensualmente en los resultados, en base al período de vigencia del servicio. Los contratos de servicios publicitarios con vigencia mayor a un año, se registran como pasivo diferido a largo plazo, neto de la porción corriente.

(j) **Participación a trabajadores-**
La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad tributable.

(k) **Impuesto a la renta-**
El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(l) **Utilidad (pérdida) neta por acción-**
La utilidad (pérdida) neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(m) **Acciones en tesorería-**
Acciones propias adquiridas son deducidas del patrimonio y no se reconocen ganancias o pérdidas en los resultados por la compra, venta, emisión o cancelación de estas acciones.

(n) **Registros 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. **Inversiones temporales**
Al 31 de diciembre de 2006, las inversiones temporales corresponden a certificados de depósito a plazo en el Banco Bolivariano, que devengan un rendimiento promedio del 4.35% anual, con vencimiento a 33 días.

4. **Cuentas por cobrar**
Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2006	2005
Clientes	645,673	882,016
Retenciones de impuesto a la renta	64,056	58,003
Empleados	25,538	28,150
Crédito tributario - IVA	11,073	19,411
Anticipos a proveedores	11,402	-
Otros	53,545	56,696
	811,287	1,044,276
Menos- Estimación para cuentas dudosas	24,095	24,019
	787,192	1,020,257

5. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los inventarios estaban constituidos de la siguiente manera:

	2006	2005
Materiales	63,091	33,427
Inventario en proceso	-	24,249
	63,091	57,676

6. Medios publicitarios, equipo y vehículos

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los medios publicitarios, equipo y vehículos estaban constituidos de la siguiente manera:

	2006	2005
Medios publicitarios (*)	3,352,941	3,334,441
Equipo de cómputo	218,600	195,152
Equipo de oficina	131,610	113,855
Vehículos	205,788	205,788
Muebles y enseres	86,440	84,653
Herramientas	5,814	5,722
Medios publicitarios en proceso	49,895	-
Construcciones en curso	47,509	-
	4,098,597	3,939,611
Menos- Depreciación acumulada	2,980,778	2,835,125
	1,117,819	1,104,486

(*) Durante el año 2005, la Compañía estimó una mayor vida útil para sus medios publicitarios basada en un estudio de un perito independiente, como resultado de este análisis, el gasto por depreciación de estos activos disminuyó en aproximadamente 7,000 en ese año.

El movimiento de medios publicitarios, equipo y vehículos durante los años 2006 y 2005 fue como sigue:

	2006	2005
Saldo al inicio	1,104,486	1,254,322
Más (menos):		
Adiciones, netas	231,507	63,063
Depreciación	(218,174)	(212,899)
Saldo al final	1,117,819	1,104,486

7. Otros activos

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los otros activos estaban constituidos de la siguiente manera:

	2006	2005
Gastos diferidos (*)	140,289	392,597
Membresías	21,556	21,556
Garantías	3,079	3,250
Otros	723	-
	165,647	417,403

(*) Corresponden a gastos diferidos de contratos de servicios no devengados al 31 de diciembre del 2006.

8. Pasivo a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el pasivo a largo plazo corresponde a saldo por pagar en cuotas mensuales de 3,500 cada una, con vencimiento hasta marzo del 2010 y que no generan intereses, a favor del señor Eduardo Cadenas de Llano y James (ex-accionista) por la compra de 207,661 acciones de la Compañía y liquidación de participación. Las acciones adquiridas se encuentran registradas como acciones en tesorería y están prendadas a favor del señor Eduardo Cadenas de Llano y James.

9. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por pagar se conformaban de la siguiente manera:

	2006	2005
Proveedores	69,597	56,728
Impuestos retenidos por pagar	26,684	53,031
IESS por pagar	12,839	9,697
Otros	52,234	43,421
	161,354	162,877

10. Pasivos acumulados

Durante el año 2006, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	Saldo 31.12.05	Provi-siones	Pagos	Saldo 31.12.06
Beneficios sociales	45,758	115,794	(111,525)	50,027
Participación a trabajadores	1,782	19,076	(1,782)	19,076
	47,540	134,870	(113,307)	69,103

Durante el año 2005, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	Saldo 31.12.04	Provi-siones	Pagos	Saldo 31.12.05
Beneficios sociales	49,167	108,708	(112,117)	45,758
Participación a trabajadores	-	1,782	-	1,782
	49,167	110,490	(112,117)	47,540

11. Partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo corresponde a cuentas por pagar al señor Ernesto Koplowitz.

Durante el año 2006, las transacciones generadas con partes relacionadas corresponden a servicios de arriendo recibidos por 79,680 (75,180 en el año 2005) que se encuentran incluidos como parte de los gastos de administrativos en el estado de resultados adjunto.

12. Ingresos diferidos

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la cuenta ingresos diferidos estaba constituida de la siguiente manera:

	2006	2005
Servicios publicitarios por devengar (*)	11,045,692	8,608,569
Servicios publicitarios devengados (*)	(10,479,772)	(7,516,075)
	565,920	1,092,494
Contratos publicitarios por devengar (**)	568,124	491,894
	1,134,044	1,584,388
Menos- Ingresos diferidos largo plazo	204,187	-
Ingresos diferidos corto plazo	929,857	1,584,388

(*) Al cierre de cada mes se realiza el cálculo de los días transcurridos desde la fecha de suscripción del contrato, hasta el cierre del mes y se crea una cuenta deudora en el rubro "Servicios Publicitarios Devengados", el cual disminuye el saldo de la cuenta "Servicios Publicitarios por Devengar" y se reconoce el ingreso y costo correspondiente.

(**) Corresponde a los servicios publicitarios contratados, los mismos que al 31 de diciembre del 2006 y 2005 no han sido facturados ni devengados, estos servicios se facturarán y devengarán en función del plazo de los respectivos contratos.

13. Gastos de venta y mantenimiento de medios

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los gastos de venta y mantenimiento de medios estaban constituidos de la siguiente manera:

	2006	2005
Mantenimiento y limpieza de medios publicitarios	279,785	259,553
Depreciación de activos fijos productivos	165,410	163,150
Energía medios publicitarios	121,106	157,012
Comisiones al personal	135,894	136,708
Alquiler sitios públicos	111,645	107,416
Otros gastos técnicos	81,640	85,436
Alquiler sitios interiores	141,846	73,982
Montajes, desmontajes y reubicación de medios	75,400	69,934
Siniestros medios publicitarios	27,638	29,399
Alquiler sitios privados	27,165	25,762
Comerciales	23,108	22,193
Comisiones a terceros	30,823	13,330
Otros	13,389	10,557
	1,234,849	1,154,432

14. Gastos administrativos

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los gastos administrativos estaban constituidos de la siguiente manera:

	2006	2005
Nómina	700,313	611,624
Servicios básicos	168,849	178,763
Gastos generales de operación	141,496	163,417
Depreciación activos no productivos	52,764	49,749
Otros gastos de personal	26,243	41,062
Gastos de viaje administrativos y de gerencia	19,103	22,778
Otros	44,948	57,241
	1,153,716	1,124,634

15. Capital social

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el capital social estaba constituido por 2,875,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 0.04 cada una totalmente pagadas.

16. Acciones en tesorería

Corresponden a 207,661 acciones ordinarias y nominativas por un valor de 0.04 cada una, acciones que se encuentran prendadas a favor del cedente (Véase Nota 8).

17. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva 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 operación o para capitalizarse.

18. Reserva de capital y por valuación

El saldo de la reserva de capital y por valuación no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizada en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

19. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía ha sido fiscalizada por el año 2000. A la fecha, se han emitido las actas definitivas de esta revisión y se pagó el valor de la glosa más intereses por 46,375. Según comentario de la gerencia, no están de acuerdo con los conceptos de esta glosa, por lo que están impugnado ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando se haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta será del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando 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 del resultado contable-tributario-**
Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las partidas que principalmente afectaron el resultado contable para la determinación de la utilidad gravable de la Compañía, fueron las siguientes:

	2006	2005
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	108,100	10,095
Más (menos):		
Gastos no deducibles	73,885	91,149
Amortización de pérdidas fiscales	(42,994)	(25,273)
Otros ingresos exentos, neto	(9,904)	(151)
Utilidad gravable	129,087	75,820
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	32,272	18,955

(e) **Pérdidas fiscales amortizables-**
Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 124,000 y 167,000, respectivamente. Las pérdidas fiscales pueden deducirse en los cinco años siguientes, al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad tributable de cada año. Durante los años 2006 y 2005, la Compañía dedujo del cálculo del impuesto a la renta 42,994 y 25,273, respectivamente como amortización pérdidas fiscales.

(f) **Reforma al Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno-**
El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables relacionados

con precios de transferencia, en transacciones con partes relacionadas.

20. Reserva para jubilación, indemnización y desahucio

(a) Reserva para jubilación-

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio del 2001 en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de la reserva para jubilación fue como sigue:

	2006	2005
Saldo al inicio	256,034	256,034
Más- Provisiones	71,295	-
Saldo al final	327,329	256,034

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de la reserva para jubilación cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

(b) Indemnización y desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.
La Compañía tiene la política de registrar las indemnizaciones en los resultados del año en que se incurren.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía mantiene una reserva para desahucio de 3,821 en ambos años.

21. Contingencias

En enero del 2004, la Compañía fue notificada por la M. I. Municipalidad de Guayaquil de la emisión de un título de crédito por aproximadamente 33,000 (sin incluir recargos) correspondiente a tasas por el uso del espacio y la vía pública de los años 1999 a 2003. Este valor fue consignado por la Compañía en el 2004. A criterio de la gerencia, a la fecha no se puede hacer un estimado razonable del valor a pagar que resulte de la revisión de los permisos utilizados por la Compañía y de las tarifas imputadas por la M. I. Municipalidad de Guayaquil.

22. Reclasificación de cifras del año 2005

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2005, fueron reclasificadas para hacerles comparables con la presentación del año 2006.