

SQM Ecuador S. A.

48577

Estados financieros al 31 de diciembre del 2006 y 2005
junto con el informe de los auditores independientes



SQM Ecuador S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre del 2006 y 2005
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **SQM Ecuador S. A.:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **SQM Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de **SQM Industrial S. A.** de Chile) 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 que se menciona 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, la Compañía no realizó una evaluación de la rotación de sus inventarios. A esa misma fecha, como parte de los inventarios en el balance general adjunto se presentan productos terminados por US\$293,518, que han tenido lento movimiento y sobre los cuales no nos fue posible determinar si es necesario reconocer una provisión por este concepto.
4. Durante el año 2005, la Compañía registró en los resultados impuestos retenidos no devueltos por aproximadamente US\$61,000 que corresponden a pérdidas de años anteriores. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados las pérdidas se registran en el período en que se conocen, por lo que la utilidad neta del año 2005 se encuentra disminuida en ese mismo valor. Esta situación no tiene efecto en el patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre del 2005.
5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes en los estados financieros del año 2006, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haber obtenido la evaluación de la rotación del inventario mencionada en el párrafo 3 precedente; y, excepto por el efecto en los estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo del año 2005 del asunto mencionado en el párrafo 4 precedente, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan

Informe de los auditores independientes (continuación)

razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SQM Ecuador 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.

6. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Según se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Compañía al 31 de diciembre del 2006 y 2005 presenta déficit acumulado y una pérdida neta en el año 2006, que originan serias dudas sobre de su habilidad para continuar como negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la recuperabilidad y clasificación de los activos, ni con el monto y clasificación de los pasivos, que pudieran requerirse si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.



Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
26 de enero del 2007

SQM Ecuador S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		135,211	92,179
Cuentas por cobrar	3	1,203,032	1,763,337
Inventarios	4	2,626,075	2,276,387
Total activo corriente		<u>3,964,318</u>	<u>4,131,903</u>
Activo fijo, neto	5	<u>83,313</u>	<u>1,034,087</u>
Total activo		<u>4,047,631</u>	<u>5,165,990</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Proveedores		67,632	61,903
Cuentas por pagar		12,657	9,813
Compañías relacionadas	6	3,839,788	5,651,126
Impuesto a la renta	14(e)	15,274	116,868
Total pasivo corriente		<u>3,935,351</u>	<u>5,839,710</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	11	416,900	198,900
Déficit acumulado		(304,620)	(872,620)
Total patrimonio de los accionistas		<u>112,280</u>	<u>(673,720)</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>4,047,631</u>	<u>5,165,990</u>

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

SQM Ecuador 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	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas netas	2(e)	8,215,781	9,971,865
Costo de ventas		<u>(7,013,825)</u>	<u>(8,244,206)</u>
Utilidad bruta		1,201,956	1,727,659
Gastos de operación:			
Generales	7	(386,609)	(386,428)
Ventas	8	(304,448)	(440,412)
Administración	9	(255,308)	(230,862)
Financieros		<u>(227,652)</u>	<u>(306,691)</u>
Utilidad en operación		27,939	363,266
Otros (gastos) ingresos, neto	10	<u>(150,525)</u>	<u>36,936</u>
(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		(122,586)	400,202
Provisión para impuesto a la renta	2(f) y 14(e)	<u>(15,274)</u>	<u>(116,824)</u>
(Pérdida) utilidad neta		<u>(137,860)</u>	<u>283,378</u>
(Pérdida) utilidad neta por acción	2(g)	<u>(0.02)</u>	<u>0.19</u>

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

SQM Ecuador 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.

	Capital social	Reserva de capital	Reserva por valuación	Déficit acumulado		
				Re-serva legal	Pérdidas acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2004	900	1,939,566	545,368	-	(3,442,932)	(3,442,932)
Más (menos):						
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 13)	-	-	-	33,645	(33,645)	-
Aumento de capital (Véase Nota 11)	198,000	-	-	-	(198,000)	(198,000)
Compensación de pérdidas acumuladas con reservas de capital y por valuación (Véase Nota 12)	-	(1,939,566)	(545,368)	-	2,484,934	2,484,934
Utilidad neta	-	-	-	-	283,378	283,378
Saldo al 31 de diciembre del 2005	198,900	-	-	33,645	(906,265)	(872,620)
Más (menos):						
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 13)	-	-	-	28,338	(28,338)	-
Aumento de capital (Véase Nota 11)	218,000	-	-	-	(218,000)	(218,000)
Compensación de pérdidas acumuladas con cuentas por pagar (Véase Nota 6)	-	-	-	-	923,860	923,860
Compensación de pérdidas acumuladas con reserva legal (Véase Nota 13)	-	-	-	(61,983)	61,983	-
Pérdida neta	-	-	-	-	(137,860)	(137,860)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	416,900	-	-	-	(304,620)	(304,620)

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

SQM Ecuador 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.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	(137,860)	283,378
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación-		
Depreciación	22,629	16,565
Pérdida en venta de activo fijo	202,428	-
Ajuste años anteriores	-	(32,089)
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución en cuentas por cobrar	560,305	758,390
(Aumento) en inventarios	(349,688)	(178,563)
Aumento (disminución) en proveedores	5,729	(498,570)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	2,844	(36,742)
(Disminución) en compañías relacionadas	(887,478)	(500,316)
(Disminución) aumento en impuesto a la renta	(101,594)	60,969
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(682,685)</u>	<u>(126,978)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Venta (adiciones) a activo fijo, neto	725,717	(6,415)
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	43,032	(133,393)
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	92,179	225,572
Saldo al final del año	<u>135,211</u>	<u>92,179</u>

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

SQM Ecuador 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 actividad principal de la Compañía es la importación, comercialización y distribución de fertilizantes y productos químicos de especialidad, importados de Chile, principalmente nitratos naturales.

La dirección registrada de la Compañía es la Avenida Juan Tanca Marengo y Avenida José J. Orrantia, Guayaquil. Durante los años 2006 y 2005, el número promedio de empleados de la Compañía fue de 11 y 10, respectivamente, contratados a través de compañías de tercerización.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el déficit acumulado ascendía a 304,620 y 872,620, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2005, tenía un capital de trabajo y patrimonio negativos de 1,707,807 y 673,720, respectivamente.

De acuerdo con el Art. 198 de la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen el 50% o más del capital social y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 con 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) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto inventarios en tránsito que están al costo de adquisición.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos costos de terminación y venta.

(b) Activo fijo-

El activo fijo se presenta 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>Años</u>
Adecuaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Redes y accesorios	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(c) 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.

(d) 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 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.

(e) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

(f) Impuesto a la renta-

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

(g) (Pérdida) utilidad neta por acción-

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

(h) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Cuentas por cobrar

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	1,001,124	1,438,390
Retenciones en la fuente	126,420	292,025
Anticipos a proveedores	19,640	34,631
Compañías relacionadas (Véase Nota 6)	-	68,374
Otras	<u>95,519</u>	<u>36,944</u>
	1,242,703	1,870,364
Menos- Estimación para cuentas dudosas	<u>39,671</u>	<u>107,027</u>
	<u>1,203,032</u>	<u>1,763,337</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	107,027	15,728
Más (menos):		
Provisión	9,838	91,299
Baja	<u>(77,194)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>39,671</u>	<u>107,027</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Productos terminados	2,272,319	2,028,090
Inventarios en sacos	84,135	96,771
Mercaderías en tránsito	281,128	149,596
Suministros diversos	<u>5,500</u>	<u>5,500</u>
	2,643,082	2,279,957
Menos- Estimación para desvalorización de inventario	<u>17,007</u>	<u>3,570</u>
	<u>2,626,075</u>	<u>2,276,387</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el movimiento de la estimación para desvalorización de inventario fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	3,570	-
Más- Provisión	<u>13,437</u>	<u>3,570</u>
Saldo final	<u>17,007</u>	<u>3,570</u>

5. Activo fijo

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el activo fijo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Terrenos	(1) -	967,428
Adecuaciones	136,840	136,840
Muebles y enseres	33,011	16,409
Equipos de oficina	6,146	4,588
Redes y accesorios	3,910	3,910
Equipos de computación	32,197	30,361
Vehículos	35,217	15,931
Otros	<u>5,247</u>	<u>29,792</u>
	252,568	1,205,259
Menos- Depreciación acumulada	<u>169,255</u>	<u>171,172</u>
	<u>83,313</u>	<u>1,034,087</u>

(1) En julio del 2006, la Compañía vendió su terreno en 765,000, originando una pérdida de 202,428 (Véase Nota 10).

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de activo fijo fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	1,034,087	1,589,605
Más (menos):		
Adiciones	39,283	9,443
Bajas y retiros	(967,428)	(3,028)
Depreciación	(22,629)	(16,565)
Ajuste al valor de terrenos	-	(545,368)
Saldo al final	<u>83,313</u>	<u>1,034,087</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Por cobrar-			
SQM Salar S. A.		-	57,080
Phosyn		-	11,294
		<u>-</u>	<u>68,374</u>
Por pagar-			
SQM Investment Corporation N. V.	(*)	2,545,639	2,048,731
SQM Industrial S. A. (casa matriz)	(**)	1,207,179	-
SQM Salar S. A.		86,970	229,880
SQM Perú S. A.		-	4,055
SQM Nitratos S. A.		-	3,368,460
		<u>3,839,788</u>	<u>5,651,126</u>

(*) El 3 de julio del 2003 se celebró un Acuerdo de Préstamo de Mutuo, con vencimiento el 2 de julio del 2006, renovado a un año mediante el cual SQM Investment Corporation N. V. ha acordado arreglar un financiamiento de una línea de capital de trabajo de mediano plazo por 4,215,661, que genera un interés del 9% anual más la tasa Libor. Al 31 de diciembre del 2006 se registra un capital de 1,298,732 (1,867,303 en el año 2005) e intereses por 222,180 (71,988 en el año 2005) y compras por 1,024,727 (109,440 en el año 2005).

(**) En septiembre del 2006, mediante acta de Junta General de Accionistas se aprobó la compensación de cuentas por pagar por 923,860, con pérdidas acumuladas.

Durante los años 2006 y 2005, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Compras de inventario	6,832,580	6,816,048
Interés financiamiento	222,180	300,507
Publicidad	2,565	11,421
Otros	<u>47,504</u>	<u>23,190</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Gastos generales

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los gastos generales se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Alquiler de maquinarias	125,613	127,915
Impuestos	64,567	36,053
Arriendos	54,746	49,541
Estibas	37,099	27,382
Honorarios	29,103	34,534
Guardiania	19,699	18,911
Mantenimiento	5,360	8,885
Ensacado	1,794	18,844
Indemnización	-	19,763
Otros	48,628	44,600
	<u>386,609</u>	<u>386,428</u>

8. Gastos de ventas

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sueldos y beneficios sociales	166,610	123,935
Publicidad	40,908	53,308
Comisiones en ventas	30,437	49,454
Gastos de viaje	15,260	20,349
Provisión para cuentas dudosas	9,838	91,299
Honorarios profesionales	7,702	-
Seguros	2,082	3,312
Servicios prestados	1,325	7,035
Indemnizaciones	-	56,334
Otros	30,286	35,386
	<u>304,448</u>	<u>440,412</u>

9. Gastos de administración

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sueldos y beneficios sociales	62,191	54,532
Honorarios profesionales	29,934	36,302
Arriendos	23,569	12,056
Impuestos	22,406	48,213
Depreciación	22,629	20,837
Gastos de oficina	18,283	16,622
Provisiones	13,437	-
Indemnizaciones	-	8,601
Gastos de viaje	6,499	5,357
Otros	56,360	28,342
	<u>255,308</u>	<u>230,862</u>

10. Otros ingresos (gastos)

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los otros ingresos (gastos) se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Recuperación de retenciones (Véase Nota 3)	77,194	55,407
Arriendo de bodega	35,393	58,950
Pérdida por venta de terreno (Véase Nota 5)	(202,428)	-
Gastos de ventas de bodega	(36,147)	-
Venta de sacos	(19,684)	-
Retenciones no recuperadas	-	(61,286)
Otros, neto	(4,853)	(16,135)
	<u>(150,525)</u>	<u>36,936</u>

11. Capital social

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el capital social de la Compañía estaba constituido por 10,422,500 y 4,972,500 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 0.04 cada una, totalmente pagadas.

En el año 2006, la Compañía aumentó su capital social en 218,000 (5,450,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 0.04 cada una), a través de la capitalización de utilidades retenidas. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 24 de agosto del 2006.

Notas a los estados financieros (continuación)

En el año 2005, la Compañía aumentó su capital social en 198,000 (4,950,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 0.04 cada una), a través de la capitalización de utilidades retenidas. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 16 de septiembre del 2005.

12. Reserva de capital y por valuación

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

Durante el año 2005, mediante Junta General de Accionistas celebrada el 1 de marzo del 2005, se dispuso la compensación del saldo de las reservas de capital y valuación con pérdidas acumuladas por 1,939,566 y 545,368, respectivamente.

13. 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 operaciones o para capitalizarse.

Durante el año 2006, mediante Junta General de Accionistas el 20 de septiembre del 2006, se dispuso la compensación del saldo de la reserva legal con pérdidas acumuladas por un valor de 61,983.

14. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta 1996 y no existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

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 haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 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.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de utilidades retenidas de años anteriores que tributaron la tasa de impuesto a la renta del 15% asciende a 218,000 y 198,000 respectivamente, y se encuentra como parte del capital social.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Pérdidas fiscales amortizables-

Durante el año 2005, la Compañía dedujo 8,363, como amortización de pérdidas de años anteriores, en el cálculo del impuesto a la renta.

(e) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la (pérdida) utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta de los años 2006 y 2005, fueron las siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(122,586)	400,202
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Amortización de pérdidas	-	(8,363)
Gastos no deducibles	254,944	194,744
Ingresos exentos	(71,261)	(32,089)
Utilidad gravable	<u>61,097</u>	<u>554,494</u>
Utilidades a reinvertir	-	218,000
Tasa de impuesto	-	15%
	<u>-</u>	<u>32,700</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidades que no se reinvierten	61,097	336,494
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
	<u>15,274</u>	<u>84,124</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>15,274</u>	<u>116,824</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el movimiento de la cuenta impuesto a la renta por pagar fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	116,868	55,899
Más (menos):		
Pagos	(16,591)	-
Retenciones en la fuente	(100,277)	(55,855)
Provisión del año	<u>15,274</u>	<u>116,824</u>
Saldo final	<u>15,274</u>	<u>116,868</u>

(f) Reformas 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.

15. Intermediación y tercerización de personal

En el Suplemento al Registro Oficial No 298 del 23 de junio de 2006, se publicó la Ley 2006-48 que reformó al Código de Trabajo, en lo relacionado a intermediación laboral y tercerización de servicios complementarios. De acuerdo con la mencionada disposición, las compañías deben contratar bajo relación de dependencia directa a un mínimo del 50% del total de sus trabajadores que requiera para el desarrollo de la actividad principal y la diferencia podrá contratar a través de intermediación laboral.

Así también la ley establece que las Compañías usuarias no excederán del 50% del total de sus trabajadores bajo el régimen de intermediación laboral.

Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía no cumple con las disposiciones de esta nueva normativa.

16. Jubilación e indemnización

(a) Jubilación-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio del 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía no mantiene reserva alguna por este concepto.

(b) Indemnización-

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. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía no ha constituido provisión alguna por este concepto.

La Compañía tiene la política de registrar el gasto por indemnización en los resultados del período en que se incurren. Durante el año 2005, se registró 84,698 por este concepto.