

Quito, 24 de abril de 2008

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS DE  
SOCIEDAD PRODUCTORA DE ALIMENTOS "SOPRODAL CÍA. LTDA."**

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **SOCIEDAD PRODUCTORA DE ALIMENTOS "SOPRODAL CÍA. LTDA."**, al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes Estado de Resultados, Flujo de Efectivo y Cambios en el Patrimonio por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas 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 selectivas, de la evidencia que sustenta 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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SOCIEDAD PRODUCTORA DE ALIMENTOS "SOPRODAL CÍA. LTDA."**, al 31 de diciembre del 2007, el resultado de sus operaciones, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y de las disposiciones legales vigentes.

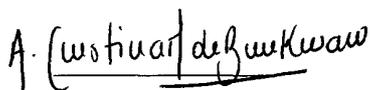
  
CPA. Dr. José Villavicencio R.  
SOCIO  
VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA .LTDA.  
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342



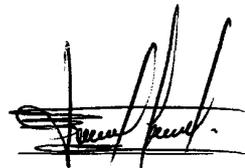
**SOCIEDAD PRODUCTORA DE ALIMENTOS "SOPRODAL" CIA.LTDA**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

|                                     |       | \$USD            | \$USD            |
|-------------------------------------|-------|------------------|------------------|
|                                     | NOTAS | 2006             | 2007             |
| <b>ACTIVOS</b>                      |       |                  |                  |
| <b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>    |       |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 2     | 108.937          | 140.400          |
| Inversiones a corto plazo           | 3     | 180.806          | 0                |
| Cuentas por cobrar comerciales      | 4     | 215.125          | 269.238          |
| Otras cuentas por cobrar            | 5     | 43.714           | 67.190           |
| Gastos anticipados                  | 6     | 28.605           | 13.099           |
| Inventarios                         | 7     | 132.859          | 202.091          |
| <b>Total activos corrientes</b>     |       | 710.046          | 692.018          |
| <b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b> |       |                  |                  |
| <b>ACTIVOS FIJOS</b>                |       |                  |                  |
| Instalaciones y construcciones      | 8     | 10.115           | 10.114,53        |
| Edificios                           |       | 277.597          | 277.597,29       |
| Maquinaria y equipo de producción   |       | 967.579          | 909.766,11       |
| Equipos administración              |       | 5.809            | 5.453,16         |
| Equipos computación                 |       | 11.037           | 9.317,35         |
| Muebles y enseres                   |       | 8.723            | 7.465,16         |
| Vehiculos                           |       | 57.127           | 23.217,25        |
| Herramientas                        |       | 1.034            | 1.033,50         |
| Total                               |       | 1.339.021        | 1.243.964        |
| Menos:Depreciación acumulada        |       | (540.269)        | (493.339,71)     |
| <b>Activo Fijo neto</b>             |       | 798.752          | 750.625          |
| Otros activos                       | 9     | 46.863           | 65.421           |
| <b>Total activos no corrientes</b>  |       | 845.615          | 816.046          |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                |       | <b>1.555.661</b> | <b>1.508.064</b> |

Las notas explicativas 2 a 22, son parte integrante de los Estados Financieros



Sra. Cristina Muñoz  
GERENTE GENERAL

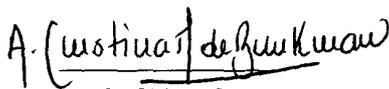


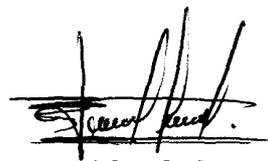
Lcdo. Fausto Proaño  
CONTADOR GENERAL

**SOCIEDAD PRODUCTORA DE ALIMENTOS "SOPRODAL" CIA.LTDA**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

|                                    |       | \$USD     | \$USD     |
|------------------------------------|-------|-----------|-----------|
|                                    | NOTAS | 2006      | 2007      |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>        |       |           |           |
| <b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>   |       |           |           |
| Proveedores                        | 10    | 128.429   | 221.243   |
| Otras cuentas por pagar            | 11    | 124.538   | 105.127   |
| Impuestos por pagar                | 12    | 45.642    | 58.671    |
| Provisiones                        | 13    | 29.353    | 33.902    |
| <b>Total pasivos corrientes</b>    |       | 327.962   | 418.943   |
| <b><u>PASIVOS LARGO PLAZO</u></b>  |       |           |           |
| Cuentas por pagar socios           | 14    | 186.904   | 194.131   |
| <b>Total pasivos no corrientes</b> |       | 186.904   | 194.131   |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>               |       | 514.866   | 613.074   |
| <b>PATRIMONIO</b>                  |       |           |           |
| Capital pagado                     | 17    | 596.698   | 696.881   |
| Aportes futuras capitalizaciones   |       | 273.869   | 0         |
| Reserva legal                      | 18    | 17.568    | 23.972    |
| Reserva de capital                 | 19    | 187.322   | 187.322   |
| Pérdidas acumuladas                | 20    | (140.685) | (140.685) |
| Utilidades acumuladas              |       | 5.839     | 5.839     |
| Utilidad del ejercicio             |       | 100.183   | 121.662   |
| <b>Total patrimonio</b>            |       | 1.040.795 | 894.991   |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>  |       | 1.555.661 | 1.508.064 |

Las notas explicativas 2 a 22, son parte integrante de los Estados Financieros

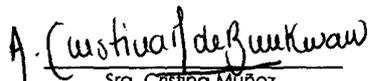
  
Srta. Crislina Muñoz  
GERENTE GENERAL

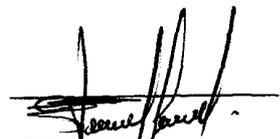
  
Lcdo Fausto Proaño  
CONTADOR GENERAL

**SOCIEDAD PRODUCTORA DE ALIMENTOS "SOPRODAL" CIA.LTDA**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

|   | NOTAS | \$USD<br>2006  | \$USD<br>2007  |
|---|-------|----------------|----------------|
| <b>VENTAS NETAS</b>   |       | 1.880.614      | 2.046.359      |
| <b>COSTO DE VENTAS</b>  |       | (1.329.599)    | (1.423.324)    |
| <b>MARGEN BRUTO</b>   |       | <b>551.015</b> | <b>623.034</b> |
| <b>GASTOS ADMINISTRACION</b>  |       | (177.479)      | (202.874)      |
| <b>GASTOS VENTAS</b>  |       | (239.879)      | (242.741)      |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>   |       | <b>133.658</b> | <b>177.419</b> |
| <b>OTROS (GASTOS) INGRESOS:</b>   |       | <b>16.452</b>  | <b>7.359</b>   |
| Gastos Operativos   |       | (1.036)        | (442)          |
| Gastos financieros  |       | (2.090)        | (3.803)        |
| Otros gastos  |       | (464)          | (1.653)        |
| Intereses ganados   |       | 5.994          | 2.709          |
| Otros ingresos  |       | 14.048         | 10.549         |
| <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A<br/>TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b> |       | <b>150.110</b> | <b>184.778</b> |
| 15% participación trabajadores  | 15    | (22.623)       | (28.502)       |
| 25% impuesto a la renta   | 16    | (22.031)       | (28.211)       |
| <b>UTILIDAD ANTES DE RESERVA</b>  |       | <b>105.456</b> | <b>128.065</b> |
| 5% Reserva Legal  |       | (5.273)        | (6.403)        |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>   |       | <b>100.183</b> | <b>121.662</b> |
|   |       | =====          | =====          |

Las notas explicativas 2 a 22, son parte integrante de los Estados Financieros

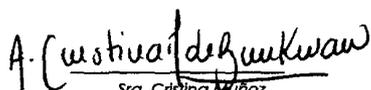
  
Sra. Cristina Muñoz  
GERENTE GENERAL

  
Ldo. Fausto Proaño  
CONTADOR GENERAL

**SOCIEDAD PRODUCTORA DE ALIMENTOS "SOPRODAL" CIA.LTDA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

|   | \$ USD<br>2.006         | \$ USD<br>2.007         |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>  |                         |                         |
| Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo utilizado en actividades de operación: |                         |                         |
| Utilidad neta a la fecha  | 150.110                 | 184.778                 |
| Depreciaciones  | 127.241                 | 46.929                  |
| <b>Cambios en activos y pasivos de operaciones</b>  |                         |                         |
| (Aumento)/Disminución en cuentas por cobrar   | (8.212)                 | (80.641)                |
| (Aumento)/Disminución en inventarios  | (3.663)                 | (69.232)                |
| (Aumento)/Disminución en cuentas por pagar  | (115.656)               | 90.416                  |
| Total ajustes a la utilidad neta  | (290)                   | (12.528)                |
| <b>Efectivo neto provisto/(utilizado) en actividades de operación</b>                         | <u><b>149.820</b></u>   | <u><b>172.250</b></u>   |
| <b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>  |                         |                         |
| (Aumento)/Disminución en activo fijo  | 40.348                  | 73.455                  |
| <b>Efectivo neto provisto/(utilizado) en actividades de inversión</b>                         | <u><b>40.348</b></u>    | <u><b>73.455</b></u>    |
| <b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>                                   |                         |                         |
| (Aumento)/Disminución de Obligaciones Laborales   | (2.467)                 | 7.158                   |
| (Aumento)/Disminución Intereses   | (3.590)                 | (21.751)                |
| (Aumento)/Disminución Capital   | (44.655)                | (100.183)               |
| (Aumento)/Disminución Dividendos  | (63.479)                | 0                       |
| (Aumento)/Disminución Aportes Futuras Capitalizaciones  | 0                       | (273.869)               |
| (Aumento)/Disminución Reserva Legal   | 0                       | (6.403)                 |
| <b>Efectivo provisto/(utilizado) en actividades de financiamiento</b>                         | <u><b>(114.191)</b></u> | <u><b>(395.048)</b></u> |
| Aumento neto del efectivo   | 75.977                  | (149.343)               |
| Efectivo y equivalentes al inicio del periodo   | 213.766                 | 289.743                 |
| Efectivo y equivalentes al final del periodo  | <u><b>289.743</b></u>   | <u><b>140.400</b></u>   |

Las notas explicativas 2 a 22, son parte integrante de los Estados Financieros

  
Sra. Cristina Muñoz  
GERENTE GENERAL

  
Lcdo. Fausto Proaño  
CONTADOR GENERAL

**SOCIEDAD PRODUCTORA DE ALIMENTOS "SOPRODAL" CIA.LTDA**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

|   | USD \$           | USD \$           |
|---|------------------|------------------|
|   | 2.006            | 2.007            |
| <b>CAPITAL SOCIAL</b>                   |                  |                  |
| Saldo al inicio del año                 | 533.219          | 596.698          |
| Capitalización Utilidad años anteriores | 63.479           | 100.183          |
| <b>Saldo al Final del año</b>           | <u>596.698</u>   | <u>696.881</u>   |
| <b>APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES</b> |                  |                  |
| Saldo al inicio del año                 | 273.869          | 273.869          |
| Transferencia a Cuentas por Pagar       |                  | (273.869)        |
| <b>Saldo al final del año</b>           | <u>273.869</u>   | <u>(0)</u>       |
| <b>RESERVA LEGAL</b>                    |                  |                  |
| Saldo al inicio del año                 | 12.295           | 17.568           |
| Reserva año                             | 5.273            | 6.403            |
| <b>Saldo al Final del año</b>           | <u>17.568</u>    | <u>23.972</u>    |
| <b>RESERVA DE CAPITAL</b>               |                  |                  |
| Saldo al inicio del año                 | 187.322          | 187.322          |
| <b>Saldo al Final del año</b>           | <u>187.322</u>   | <u>187.322</u>   |
| <b>UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS</b>       |                  |                  |
| Saldo al inicio del año                 | 5.839            | 5.839            |
| <b>Saldo al Final del año</b>           | <u>5.839</u>     | <u>5.839</u>     |
| <b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>            |                  |                  |
| Saldo al inicio del año                 | (140.685)        | (140.685)        |
| <b>Saldo al Final del año</b>           | <u>(140.685)</u> | <u>(140.685)</u> |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>           |                  |                  |
| 15% Participación Trabajadores          | 150.110          | 184.778          |
| 25% Impuesto a la Renta                 | (22.623)         | (28.502)         |
| 5% Reserva legal                        | (22.031)         | (28.211)         |
| Utilidad Líquida                        | (5.273)          | (6.403)          |
|   | <u>100.183</u>   | <u>121.662</u>   |
| <b>PATRIMONIO</b>                       |                  |                  |
| Capital Social                          | 596.698          | 696.881          |
| Aportes futuras capitalizaciones        | 273.869          | (0)              |
| Reserva Legal                           | 17.568           | 23.972           |
| Reserva de Capital                      | 187.322          | 187.322          |
| Utilidades no Distribuidas              | 5.839            | 5.839            |
| Pérdida del Ejercicio                   | (140.685)        | (140.685)        |
| Utilidad Líquida                        | 100.183          | 121.662          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                 | <u>1.040.795</u> | <u>894.991</u>   |

*A. Cristina Muñoz*  
Sra. Cristina Muñoz  
GERENTE GENERAL

*Fausto Proaño*  
Lcdo. Fausto Proaño  
CONTADOR GENERAL

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

**1. - OPERACIONES**

**SOCIEDAD PRODUCTORA DE ALIMENTOS CIA. LTDA.- "SOPRODAL"**, es una compañía constituida en el Ecuador el 28 de septiembre de 1993 registrada ante el registro mercantil el 28 de octubre del mismo año, cuyo objeto principal es la producción y comercialización de productos alimenticios a nivel nacional e internacional.

**2. - BASES DE PRESENTACIÓN.**- Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos más importantes, están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas.

**VALUACIÓN DE INVENTARIOS.**- Se encuentran registrados de la siguiente manera:

- Productos procesados: materias primas y materiales, al costo promedio; mano de obra y gastos de fabricación al costo actualizado incurrido en la última producción.

- Productos adquiridos: materias primas y materiales, al costo promedio.

Los productos importados, se encuentran valorizados mediante la identificación específica de cada partida, incluyendo costos según factura más gastos de importación.

**VALUACIÓN DE ACTIVOS FIJOS.**- Los activos fijos al 31 de diciembre del 2007 se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de diciembre del 2000) y al costo de adquisición ( para las adiciones efectuadas a partir de esta fecha). La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

|                                | Años Vida<br>Útil | Porcentaje<br>Depreciación |
|--------------------------------|-------------------|----------------------------|
| Edificaciones                  | 20                | 5                          |
| Muebles y enseres              | 10                | 10                         |
| Equipos administración         | 10                | 10                         |
| Equipos de computación         | 3                 | 33,33                      |
| Maquinaria y equipo producción | 10                | 10                         |
| Vehículos                      | 5                 | 20                         |
| Herramientas                   | 10                | 10                         |
| Instalaciones y construcciones | 10                | 10                         |

Los activos fijos están siendo depreciados al resto de vida útil a efectos de los ajustes realizados en el período 2000 donde se cambió la estimación de la vida útil de ciertos activos fijos para que estos se deprecien de acuerdo con lo indicado en el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

**2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

|                |                |
|----------------|----------------|
|                | (dólares)      |
| Caja Chica     | 700            |
| Fondo Rotativo | 34             |
| Bancos         | 139.666        |
| <b>Total</b>   | <b>140.400</b> |

**4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Las Cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2007, son como sigue:

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
|                                    | (dólares)      |
| Clientes                           | 271.486        |
| Cheques protestados                | 1.255          |
| Cheques posfechados                | 7.908          |
| Provisión para cuentas incobrables | (11.410)       |
| <b>Total</b>                       | <b>269.238</b> |

**CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (continuación)**

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

|                         |                 |
|-------------------------|-----------------|
|                         | (dólares)       |
| saldo al inicio del año | (8.697)         |
| provisión del año       | (2.713)         |
| <b>Total</b>            | <b>(11.410)</b> |

El saldo acumulado para provisión de incobrables en nuestra opinión se considera razonable.

**5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

|   | (dólares)     |
|---|---------------|
| Compañías Relacionadas                        | 22.840        |
| Empleados                                     | 9.993         |
| Terceros                                      | 3.918         |
| IVA en Compras                                | 10.523        |
| Retención en la fuente del año                | 16.609        |
| Anticipo crédito fiscal                       | 425           |
| Retención en la fuente de períodos anteriores | 473           |
| Proveedores                                   | 2.410         |
| <b>Total</b>                                  | <b>67.190</b> |

**6. - GASTOS ANTICIPADOS**

Un resumen de gastos anticipados al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

|              | (dólares)     |
|--------------|---------------|
| Honorarios   | 3.000         |
| Seguros      | 10.099        |
| <b>Total</b> | <b>13.099</b> |

**7.- INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

|                                       | (dólares)      |
|---------------------------------------|----------------|
| Inventario de Materias Primas         | 146.065        |
| Inventario de Producto Terminado      | 17.086         |
| Inventario de Productos en Proceso    | 4.391          |
| Inventario de Repuestos de Maquinaria | 20.394         |
| Importaciones en Tránsito             | 3.244          |
| Inventario de Gavetas                 | 1.114          |
| Inventario de Gavetas picadas         | 2.720          |
| Otros inventarios                     | 7.078          |
| <b>Total</b>                          | <b>202.091</b> |

**8.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

El movimiento de activos fijos durante el 2007, es como sigue:

|                                  | (dólares)      |
|----------------------------------|----------------|
| Saldo al inicio del año          | 798.752        |
| Adquisiciones                    | 73.455         |
| Bajas                            | (168.510)      |
| Depreciación                     | (119.599)      |
| Ajuste a la Depreciación         | 166.528        |
| <b>Saldo neto al fin del año</b> | <b>750.625</b> |

**9. - OTROS ACTIVOS**

Un valor de USD\$. 46.863 corresponde a la reclasificación de la cuenta de activos fijos a la cuenta de activos y corresponden a vitrinas y plataformas adquiridas en diciembre del 2003 ya que no han sido utilizados hasta el período 2007.

**10. - CUENTAS POR PAGAR**

Este valor corresponde al total de proveedores al 31 de diciembre del 2007.

**11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

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

|                                  | (dólares)      |
|----------------------------------|----------------|
| Compañías Relacionadas           | 43.711         |
| Intereses por Pagar Socios (i)   | 1.612          |
| Beneficios Sociales              | 5.968          |
| 15% Participación Trabajadores   | 28.502         |
| IESS por Pagar                   | 15.536         |
| Otras Cuentas por Pagar          | 9.798          |
| <b>Saldo neto al fin del año</b> | <b>105.127</b> |

- (i) Corresponde a intereses a la tasa del 18% calculado hasta el 31 de diciembre del 2003. No se ha realizado la provisión correspondiente al año 2004, 2005, 2006 y 2007 en vista de que los socios exoneran los intereses por este préstamo como una ayuda para el capital de trabajo de esta compañía.

**12.- IMPUESTOS POR PAGAR**

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

|                                  | (dólares)     |
|----------------------------------|---------------|
| IVA por Pagar                    | 21.988        |
| Retención en la Fuente           | 4.494         |
| Retenciones del IVA              | 3.978         |
| Impuesto a la Renta              | (i) 28.211    |
| <b>Saldo neto al fin del año</b> | <b>58.671</b> |

(i) Corresponde al impuesto a la renta por el ejercicio 2007.

**13.- PROVISIONES**

Un resumen de provisiones al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

|                                  | (dólares)     |
|----------------------------------|---------------|
| Provisión pagos a terceros       | 33.771        |
| Agasajos y Paseos                | 131           |
| <b>Saldo neto al fin del año</b> | <b>33.902</b> |

**14.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Un resumen de los Préstamos realizados por los socios al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

|                                  | (dólares)      |
|----------------------------------|----------------|
| César Muñoz                      | (i) 190.393    |
| Carolina Muñoz                   | 1.869          |
| José Vicente Proaño              | 1.869          |
| <b>Saldo neto al fin del año</b> | <b>194.131</b> |

(i) En este período se realizó un reclasificación de la cuenta aportes futuras capitalizaciones.

**15. - PARTICIPACIÓN TRABAJADORES**

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios (**excepto los referidos en el Art.314 del Código de Trabajo-codificación especial**), el 15% de las utilidades del ejercicio antes de impuesto a la renta.

Una conciliación de la participación trabajadores es como sigue:

|   |               |
|---|---------------|
|   | (dólares)     |
| Utilidad del Ejercicio                              | 184.778       |
| Gastos no deducibles                                | 5.233         |
| Base para el cálculo 15% Participación Trabajadores | 190.011       |
| <b>15% Participación Trabajadores</b>               | <b>28.502</b> |

**16. - IMPUESTO A LA RENTA**

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para, las sociedades constituidas en el Ecuador, calcularán el impuesto causado, aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinvertan en el país mediante el aumento de capital y el 25% sobre el resto de utilidades.

Una conciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

|   | Conciliación Tributaria | Utilidad       |
|---|-------------------------|----------------|
| Utilidad antes de impuestos                       | 184.778                 | 184.778        |
| Menos: 15% participación trabajadores             | 28.502                  | (28.502)       |
| Más: Gastos no deducibles                         | 5.233                   |                |
| Utilidad Gravable                                 | 161.509                 |                |
| Utilidad <b>máxima</b> a reinvertir y capitalizar | 121.662                 |                |
| Saldo de utilidad gravable                        | 39.847                  |                |
| <b>Impuesto a la renta</b>                        | 28.211                  | (28.211)       |
| <b>Utilidad del ejercicio</b>                     |                         | <b>128.065</b> |

Los balances de la compañía presentan la obligación por el Impuesto a la Renta en el ejercicio corriente.

**17.- CAPITAL SOCIAL**

El capital social de la compañía es de SEIS CIENTOS NOVENTA Y SEIS MIL OCHOCIENTOS OCHENTA Y UN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (USD \$ 696.881) dividido en seis cientos noventa y seis mil ochocientos ochenta y un (696.881) participaciones con un valor nominal de USD \$ 1 cada una.

**18. - RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**19. - RESERVA DE CAPITAL**

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

**20.- PÉRDIDAS ACUMULADAS**

Las pérdidas acumuladas están totalmente amortizadas tributariamente, pero contablemente no se ha registrado.

**21- ASPECTOS RELEVANTES**

- Según Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de socios de la compañía celebrada el día 05 de julio del 2007, resolvió aumentar el capital social en la suma de CIENTO MIL CIENTO OCHENTA Y TRES dólares de los Estados Unidos de América (USD \$ 100.183) mediante la utilización de la cuenta "Utilidades Acumuladas", fijando el nuevo capital en la suma de seiscientos noventa y seis mil ochocientos ochenta y un dólares de los Estados Unidos de América (USD \$ 696.881), como se muestra en el siguiente cuadro distributivo de aumento de capital.

| <b>CUADRO DE DISTRIBUCIÓN AUMENTO DE CAPITAL</b> |                |                           |                              |                      |                      |
|--|----------------|---------------------------|------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>SOCIOS</b>                                    | <b>CAPITAL</b> | <b>AUMENTO DE CAPITAL</b> |                              | <b>NUEVO CAPITAL</b> | <b>PARTICIPACION</b> |
|  |                |                           | <b>Utilidades Acumuladas</b> |                      |                      |
|  | <b>USD \$</b>  | <b>USD \$</b>             | <b>USD \$</b>                |                      |                      |
| César Muñoz A.                                   | 584.764        | 98.179                    | 682.943                      | 682.943              | 682.943              |
| Carolina Muñoz                                   | 5.967          | 1.002                     | 6.969                        | 6.969                | 6.969                |
| Vicente Proaño                                   | 5.967          | 1.002                     | 6.969                        | 6.969                | 6.969                |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>596.698</b> | <b>100.183</b>            | <b>696.881</b>               | <b>696.881</b>       | <b>696.881</b>       |

- El 29 de diciembre del 2007 mediante Registro Oficial No. 242 la Asamblea Constituyente aprueba la Ley de Equidad Tributaria con el fin de reducir la evasión y elusión fiscal.
- El viernes 18 de enero del 2008 mediante Registro Oficial No. 255 se publicó la Resolución NAC DGER2007 1352 emitida por el Servicio de Rentas Internas mediante el cual resuelve que a partir de abril del 2008 el agente de retención podrá presentar la información referente a las retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta en ingresos por trabajar en relación de dependencia realizadas entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2007.
- Según Resolución NAC-DGER 2008-0124, publicada en el Registro Oficial No. 263 del miércoles 30 de enero del 2008 el SRI resuelve fijar los porcentajes de Retención en la Fuente del Impuesto al Valor Agregado.
- Mediante Circular NAC-DGEC 2008-0003 del 16 de enero del 2008 enviada por el SRI dirigida a los sujetos pasivos de obligaciones tributarias se comunica de manera general los cambios implementados.
- Hasta la fecha de emisión de este informe aún no se ha discutido en la Asamblea Constituyente los artículos referentes a la nueva constitución política del estado que debe entrar en vigencia a partir del mes de julio del 2008, lo que presume "incertidumbre" del contenido de la Constitución en lo referente a aspectos económicos, políticos y sociales.

## **22.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión del informe de auditoría (24 de abril de 2008), no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

-----FIN-----