

Razón Social : Expocomex Ingenieros Cía. Ltda.
RUC : 1791319362001
Año : 2007

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
REFERIDO A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
Y POR LOS AÑOS TERMINADOS EN ESAS FECHAS

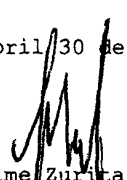
A los Señores Socios de
EXPOCOMEX INGENIEROS CIA. LTDA.

He revisado los balances generales adjuntos de Construcciones e Importaciones Carga Aérea Expocomex Ingenieros Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros y sus correspondientes notas son responsabilidad de la administración de Expocomex Ingenieros Cía. Ltda. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mis auditorías.

Mis auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría establecidas y 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 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 administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Expocomex Ingenieros Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, abril 30 de 2008


Econ. Jaime Zurita U.
Matricula Profesional No.2740
Registro en la Superintendencia
de Compañías

Construcciones e Importaciones Carga Aérea Expocomex Ingenieros Cía. Ltda.

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		248,940	39,731
Inversiones temporales	3	2,062	-
Cuentas por cobrar, neto	4	3,815,968	4,877,468
Inventarios, neto	5	1,246,595	1,987,761
Otros activos	6	63,805	29,371
Total activo corriente		5,377,370	6,934,331
Propiedad, muebles, equipo y vehículos, neto	7	1,919,703	2,012,120
Activo diferido		-	6,139
Total activo		7,297,073	8,952,590
Pasivo y patrimonio de los socios			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	8	251,775	247,567
Cuentas por pagar	9	994,049	2,891,661
Pasivos acumulados	10	315,062	43,656
Participación laboral por pagar	11	137,268	37,605
Impuesto a la renta por pagar		178,729	140,766
Total pasivo corriente		1,876,883	3,361,255
Pasivo a largo plazo, menos porción corriente	8	1,798,178	2,289,954
Otras cuentas por pagar a largo plazo	12	2,662,054	2,713,141
Patrimonio de los socios:			
Capital social		510,000	510,000
Reserva legal		9,293	5,677
Reserva de capital		232	232
Utilidades retenidas		440,433	72,331
Total patrimonio de los socios		959,958	588,240
Total pasivo y patrimonio de los socios		7,297,073	8,952,590

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Construcciones e Importaciones Carga Aérea Expocomex Ingenieros Cía. Ltda.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2007	2006
Ventas:			
Ventas directas		11,440,567	12,433,480
Ventas distribuidores		3,552,592	3,507,845
Servicio técnico		21,320	9,038
		<u>15,014,479</u>	<u>15,950,363</u>
Costo de ventas		<u>6,817,055</u>	<u>9,165,276</u>
Utilidad bruta		<u>8,197,424</u>	<u>6,785,087</u>
Gastos de operación:			
Administrativos	17	2,775,514	2,413,158
Venta	18	3,439,259	3,447,182
		<u>6,214,773</u>	<u>5,860,340</u>
Utilidad en operación		<u>1,982,651</u>	<u>924,747</u>
Otros gastos e (ingresos):			
Financieros	19	290,168	215,840
Otros (ingresos) gastos no operacionales, neto	21	(105,261)	7,285
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones	20	882,625	450,920
		<u>1,067,532</u>	<u>674,045</u>
Utilidad antes de provisión para participación laboral e impuesto a la renta		<u>915,119</u>	<u>250,702</u>
Provisión para participación laboral		<u>137,268</u>	<u>37,605</u>
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta		<u>777,851</u>	<u>213,097</u>
Provisión para impuesto a la renta	22	<u>372,604</u>	<u>140,766</u>
Utilidad neta		<u>405,247</u>	<u>72,331</u>

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Construcciones e Importaciones Carga Aérea Expocomex Ingenieros Cía. Ltda.

Estados de cambios en el patrimonio de los socios

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva de capital	Reser- va legal	Utilidades retenidas	
				Utilidades acumu- ladas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2005	510,000	232	3,505	78,702	592,439
Más (menos)-					
Constitución reserva legal					
(Ver Nota 15)	-	-	2,172	(2,172)	-
Pago dividendos	-	-	-	(76,530)	(76,530)
Utilidad neta del período	-	-	-	72,331	72,331
Saldos al 31 de diciembre de 2006	510,000	232	5,677	72,331	588,240
Más (menos)-					
Constitución reserva legal					
(Ver Nota 15)	-	-	3,616	(3,616)	-
Ajustes años anteriores				(33,529)	(33,529)
Utilidad neta del período	-	-	-	405,247	405,247
Saldos al 31 de diciembre de 2007	510,000	232	9,293	440,433	959,958

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Construcciones e Importaciones Carga Aérea Expocomex Ingenieros Cía. Ltda.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Utilidad neta	405,247	72,331
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciaciones	103,614	89,279
Amortización activos diferidos	6,139	6,439
Provisión cuentas incobrables	771,073	35,616
Utilidad venta activos fijos	(1,176)	(1,659)
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	289,227	(2,900,191)
Disminución (aumento) en inventarios	735,510	(1,473,310)
(Aumento) en otros activos corrientes	(34,434)	(15,701)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(1,897,612)	763,171
Aumento en pasivos acumulados	271,406	-
Aumento en participación laboral	99,663	8,207
Aumento en impuesto a la renta	37,963	17,614
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>786,620</u>	<u>(3,398,204)</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisición de muebles y equipo, neto	(36,694)	(319,239)
Venta de equipo	-	10,625
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(36,694)</u>	<u>(308,614)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
(Disminución) aumento en obligaciones financieras	(487,568)	3,546,417
(Disminución) en otros pasivos a largo plazo	(51,087)	(76,530)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(538,655)</u>	<u>3,469,887</u>
Disminución (aumento) neto en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	<u>211,271</u>	<u>(236,931)</u>
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	39,731	276,662
Saldo al fin del año (Ver Nota 3)	<u>251,002</u>	<u>39,731</u>

Las notas que se adjuntan son parte integrante de esto estados financieros.

Construcciones e Importaciones Carga Aérea Expocomex Ingenieros Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Construcciones e Importaciones Carga Aérea Expocomex Ingenieros Cía. Ltda. es una compañía constituida en el Ecuador, mediante Escritura Pública celebrada en la Notaria Quinta del Cantón Quito, el 30 de mayo de 1996, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito con fecha 2 de julio 1996.

Mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario Tercero del cantón Quito, el 2 de mayo de 2001, la Compañía aumentó su capital, reformó sus estatutos sociales cambió su denominación social, misma que fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 3 de diciembre de 2001.

Su operación principal es la actividad mercantil como representante de marcas extranjeras.

La Compañía se encuentra ubicada en la Avenida Amazonas No.3911 y Naciones Unidas, Torre Empresarial Unicornio, piso 5, Quito – Ecuador, y mantiene sucursales en Quito y otras ciudades del país.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los 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 requieren 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 a la aprobación de la Junta General de Socios. 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 de 2006, se adoptarán en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 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) Efectivo en caja y bancos-

Se encuentran registrados a su valor nominal.

(b) Inversiones temporales-

Las inversiones temporales están registradas al costo que no excede al valor de mercado. Las inversiones con vencimientos menores a 90 días son consideradas como equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo.

(c) Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar a clientes se registran al monto original de la factura y no excede al valor recuperable.

La provisión para cuentas incobrables es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación. La provisión se carga a los resultados del año.

(d) Inventarios-

Los inventarios están valorados a su costo específico de adquisición, considerando que las partidas del inventario que fueron compradas primero, fueron vendidas en ese orden.

(e) Propiedad, muebles, equipos y vehículos-

La propiedad, muebles, equipos y vehículos, están registrados a una base que se asemeja al costo histórico. Los gastos por 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 útil estimada de los bienes.

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Cuentas por pagar y pasivos acumulados-

Las cuentas por pagar y pasivos acumulados se encuentran valuadas al costo. Los pasivos acumulados se cargan a los resultados del año.

(g) Obligaciones financieras-

Las obligaciones financieras están registradas al costo e incluyen los cargos asociados con la adquisición de estas obligaciones.

(h) 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.

(i) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad, de acuerdo con la Ley.

(j) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se registra en los resultados del año bajo el método del impuesto por pagar.

(k) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluyen hacia 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.

(l) 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 del Ecuador.

3. Inversiones temporales

Al 31 de diciembre de 2007, las inversiones temporales corresponden a fondos de inversión administrados por Fondos Pichincha.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Cuentas por cobrar

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	3,541,009	3,642,020
Distribuidor y subdistribuidores	724,799	762,635
Anticipo a proveedores	205,757	100,214
Cuentas por cobrar empleados	30,365	52,566
Otras cuentas por cobrar	148,304	383,226
	<u>4,650,234</u>	<u>4,940,661</u>
Menos- Estimación para cuentas incobrables	(834,266)	(63,193)
	<u>3,815,968</u>	<u>4,877,468</u>

El movimiento de la cuenta estimación para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	63,193	27,577
Más-		
Provisiones	771,073	35,616
Saldo final	<u>834,266</u>	<u>63,193</u>

5. Inventarios

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Mercaderías	755,991	505,764
Repuestos	87,898	340,648
Importaciones en tránsito	402,706	1,141,349
	<u>1,246,595</u>	<u>1,987,761</u>

6. Otros activos corrientes

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, otros activos corrientes está conformado de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Seguros pagados por anticipado	47,195	15,701
Garantías	16,610	13,670
	<u>63,805</u>	<u>29,371</u>

7. Propiedad, muebles, equipos y vehículos

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la propiedad, muebles, equipos y vehículos estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u>
Terrenos	1,031,962	1,031,962	-
Edificios	692,653	692,653	5%
Muebles y enseres	141,258	169,903	10%
Equipos de computación	124,542	120,879	33%
Vehículos	77,443	77,443	20%
Equipos de oficina y herramientas	70,176	84,556	10%
Equipo publicitario	33,290	33,940	10%
Otros	146	103	-
	<u>2,171,470</u>	<u>2,211,439</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>(251,767)</u>	<u>(199,319)</u>	
	<u>1,919,703</u>	<u>2,012,120</u>	

El movimiento de la propiedad, muebles, equipos y vehículos durante los años 2007 y 2006, fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	2,012,120	1,791,023
Más (menos)-		
Adiciones, bajas, ventas, neto	37,870	310,376
Ajuste años anteriores (1)	(26,673)	-
Depreciación del año	<u>(103,614)</u>	<u>(89,279)</u>
Saldo final	<u>1,919,703</u>	<u>2,012,120</u>

(1) Corresponde principalmente a pérdidas encontradas de muebles y enseres, equipos de oficina y computación (Ver nota 16).

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Banco Pichincha C. A.-		
Financiamiento para la compra de un inmueble en la ciudad de Quito, con vencimiento en noviembre de 2008, que devenga intereses calculados a la tasa de interés anual reajutable de entre 12.15% y 13.45%. Los intereses originados por esta deuda al 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascienden a 35,081 y 51,718 respectivamente.	172,177	339,713
Sobregiro bancario en Banco del Pichincha C.A.	-	11,403
Banco MM Jaramillo Arteaga.-		
Financiamiento para la compra de vehículo, con vencimiento en agosto de 2011, que devenga intereses calculados a la tasa de interés anual fija de 13.75%. Los intereses originados por esta deuda al 31 de diciembre del 2007 y 2006 ascienden a 3,445 y 962, respectivamente.	22,673	27,000
Produbank.-		
Financiamiento para capital de trabajo, con vencimiento en diciembre de 2008 renovable automáticamente por un período de dos años, que devenga intereses calculados a la tasa de interés anual efectiva de 7.70%. Los intereses originados por esta deuda al 31 de diciembre del 2007 y 2006 ascienden a 159,016 y 96,272, respectivamente.		
Este crédito fue registrado en el Banco Central del Ecuador, con registro No. 0600001753, en junio del 2006.	1,760,000	2,000,000

Notas a los estados financieros (continuación)

Honorable Junta de Beneficencia de

Guayaquil.-

Financiamiento para la compra de un inmueble

en la ciudad de Guayaquil, con vencimiento

en marzo de 2009, que devenga intereses

calculados a la tasa de interés anual fija de

15.00%. Los intereses originados por esta

deuda al 31 de diciembre de 2007 y 2006

ascienden a 19,608 y 28,514,

respectivamente.

95,103

159,405

2,049,953

2,537,521

La porción corriente de las obligaciones financieras, al 31 de diciembre del 2007 y 2006 fueron US\$251,775 y US\$247,567, respectivamente.

9. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las cuentas por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

	2007	2006
Proveedores del exterior	319,588	1,471,527
Cuentas por pagar comisionistas	199,261	166,578
Obligaciones con terceros	171,926	166,765
Proveedores nacionales	114,813	102,597
Retenciones e impuestos	51,158	171,341
Aportes al seguro social	14,518	14,673
Provisión gastos operacionales	-	319,210
Intereses diferidos	-	227,023
Otras cuentas por pagar	122,785	251,947
	<u>994,049</u>	<u>2,891,661</u>

10. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los pasivos acumulados corresponden a beneficios sociales e indemnizaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Participación laboral

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la participación a trabajadores fue de 137,268 y 37,605, respectivamente y el movimiento de la provisión se registró como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	37,605	29,398
Pagos efectuados	(37,605)	(29,398)
Pagos anual	<u>137,268</u>	<u>37,605</u>
Saldo final	<u>137,268</u>	<u>37,605</u>

12. Otras cuentas por pagar a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las otras cuentas por pagar a largo plazo se conforman de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Pasivos a largo plazo	2,238,795	2,238,795
Otras cuentas por pagar a largo plazo	<u>423,259</u>	<u>474,346</u>
	<u>2,662,054</u>	<u>2,713,141</u>

13. Capital social

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el capital social está constituido por 510,000 participaciones de 1.00 cada una, totalmente pagadas.

14. Reserva de capital

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

15. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Ajuste a períodos anteriores

Durante el año 2007, las utilidades retenidas fueron disminuidas por 33,529 principalmente por pérdidas encontradas en muebles y enseres, equipo de oficina y computación.

17. Gastos administrativos

Por los años 2007 y 2006, los gastos administrativos fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sueldos y beneficios al personal	879,063	630,072
Honorarios y consultorías	783,441	800,146
Servicios básicos, internet y telefonía celular	222,747	197,037
Arriendos y gastos de oficina	539,866	462,766
Gastos de viaje	200,521	279,313
Otros	149,876	43,824
	<u>2,775,514</u>	<u>2,413,158</u>

18. Gastos de venta

Por los años 2007 y 2006, los gastos de venta fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Comisiones, bonos, frees y regalías	2,170,229	2,128,657
Comisiones a tarjetas de crédito	677,650	636,276
Publicidad y propaganda	375,294	469,552
Promociones	120,808	99,132
Otros bonos de venta	80,380	113,565
Otros gastos de venta	14,898	-
	<u>3,439,259</u>	<u>3,447,182</u>

19. Gastos financieros

Por los años 2007 y 2006, los gastos financieros fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Intereses bancarios	217,150	177,466
Intereses otros acreedores	23,501	12,032
Gastos bancarios	49,167	25,548
Otros	350	794
	<u>290,168</u>	<u>215,840</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Provisiones, depreciaciones y amortizaciones

Por los años 2007 y 2006, las provisiones, depreciaciones y amortizaciones se registraron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Provisiones	771,073	355,202
Depreciaciones	103,614	89,279
Amortizaciones	7,938	6,439
	<u>882,625</u>	<u>450,920</u>

21. Otros (ingresos) gastos no operacionales

Por los años 2007 y 2006, los (ingresos) gastos netos se conforman de siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Costo Administrativo	(57,908)	(21,710)
Financiamiento crédito directo	(18,688)	-
Otros	(60,605)	(10,316)
Utilidad venta activo fijo	(1,176)	(1,659)
Total otros ingresos	<u>(138,377)</u>	<u>(33,685)</u>
Impuestos y contribuciones	31,141	23,732
Otros	1,975	17,238
Total otros gastos	<u>33,116</u>	<u>40,970</u>
	<u>(105,261)</u>	<u>7,285</u>

22. Impuesto a la renta

(a) Situación 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 fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. La Compañía no ha sido fiscalizada.

(b) Conciliación tributaria-

Notas a los estados financieros (continuación)

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía en la determinación del impuesto a la renta, fueron las siguientes:

	2007	2006
Utilidad neta antes de provisión para impuesto a la renta	777,851	213,097
Más (menos)-		
Gastos no deducibles	866,560	349,968
Base imponible	1,644,411	563,065
Base imponible 15%	384,984	-
Base imponible 25%	1,259,427	563,065
Provisión para impuesto a la renta	372,604	140,766
Menos- Retenciones y anticipos	193,875	130,083
	178,729	10,683

(c) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) **Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria-**

En el Tercer Suplemento al Registro Oficial No. 242 del 29 de diciembre de 2007, se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria con vigencia a partir del 1 de enero de 2008. La mencionada Ley incorpora reformas a varias leyes y los principales cambios son los siguientes:

Código tributario-

Incremento en las tasas de interés por mora tributaria, recargos del 20% en las determinaciones realizadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), caución del 10% de la cuantía reclamada en impugnaciones ante el Tribunal Fiscal, e incorporación de nuevos delitos tributarios y endurecimiento de penas.

Ley de Régimen Tributario Interno-

- Limita las deducciones por intereses en créditos externos y por arrendamientos mercantiles locales como internacionales.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Incluye nuevos ingresos exentos y deducciones en la determinación del impuesto a la renta de las personas naturales, adicionalmente se modifica la tabla progresiva del cálculo del impuesto a la renta.

Otras-

- Grava con tarifa 0% de Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ventas de bienes y servicios a instituciones del estado que tienen ingresos exentos.
- Derecho a devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ciertos casos específicos.
- Modificación en las tarifas del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) para ciertos bienes, inclusión de otros bienes y servicios gravados y exoneración para los servicios de telecomunicaciones y radioelectrónicos.
- Crea un impuesto del 0.5% a la salida de divisas del país.

23. Provisión para jubilación patronal

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 continuado o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento del Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Art. 219 del Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Compañía no mantiene provisión para jubilación patronal.

Reserva para 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 posiblemente no será exigible por

Notas a los estados financieros (continuación)

la separación voluntaria de algunos empleados. Durante el año 2007, la Compañía registró en resultados 257,380 por indemnizaciones.

24. Reclasificación de cifras del año 2006

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