

Arduo

30 de abril del 2007
140-07-A

Abogado
Juan Trujillo Espinel
Intendente de Compañías
Intendencia de Compañías
Guayaquil

De nuestra consideración:

De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de los estados financieros de Unidal Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2006, junto con nuestro informe.

Sin otro particular a que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,


p. Patricio Cevallos
Socio

Adjunto lo indicado

Copia para: Unidal Ecuador S.A.



80479.

Unidal Ecuador S. A.

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



Unidal 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

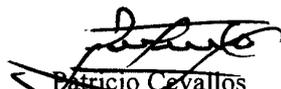
Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Unidal Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Arcor Sociedad Anónima, Industrial y Comercial de Argentina) 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. 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. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Unidal 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.


RNAE No. 462


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
26 de enero del 2007

Unidal Ecuador 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		497,504	1,149,751
Inversiones temporales	3	-	300,000
Cuentas por cobrar	4	5,405,580	4,902,289
Inventarios	5	2,955,568	2,683,701
Gastos pagados por anticipado		30,812	17,654
Total activo corriente		8,889,464	9,053,395
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	6	108,818	93,546
Otros activos		35,698	37,238
Total activo		9,033,980	9,184,179
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Préstamos bancarios	7	-	550,000
Cuentas por pagar	8	509,404	233,628
Compañías relacionadas	9	5,832,098	5,384,292
Pasivos acumulados	10	150,827	195,566
Impuesto a la renta	16(d)	1,026	86,248
Total pasivo corriente		6,493,355	6,449,734
Reserva para desahucio	17(b)	33,795	21,795
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	11	2,279,441	2,045,613
Aportes para futuras capitalizaciones		36,043	36,043
Reserva de capital	12	223,274	223,274
(Déficit acumulado) utilidades retenidas		(31,928)	407,720
Total patrimonio de los accionistas		2,506,830	2,712,650
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		9,033,980	9,184,179

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

Unidal 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	2006	2005
Ventas netas	2(f)	12,618,439	13,525,307
Costo de ventas		(9,613,236)	(10,443,272)
Utilidad bruta		3,005,203	3,082,035
Gastos de operación:			
Ventas	14	(2,793,541)	(2,314,970)
Generales y de administración	15	(403,250)	(321,711)
(Pérdida) utilidad en operación		(191,588)	445,354
Otros gastos, neto		(12,481)	(21,912)
(Pérdida) utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		(204,069)	423,442
Provisión para participación a trabajadores	2(g) y 10	(725)	(77,386)
(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		(204,794)	346,056
Provisión para impuesto a la renta	2(h) y 16(d)	(1,026)	(86,248)
(Pérdida) utilidad neta		(205,820)	259,808
(Pérdida) utilidad neta por acción	2(i)	(0.004)	0.006



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

Unidal 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	Aportes para futuras capitaciones	Reserva de capital	Utilidades retenidas (Déficit acumulado)		
		liza- ciones		Reserva legal	Utilida- des por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2004	1,536,766	36,043	223,274	137,476	519,283	656,759
Más (menos):						
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 13)	-	-	-	56,539	(56,539)	-
Aumento de capital (Véase Nota 11)	508,847	-	-	-	(508,847)	(508,847)
Utilidad neta	-	-	-	-	259,808	259,808
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>2,045,613</u>	<u>36,043</u>	<u>223,274</u>	<u>194,015</u>	<u>213,705</u>	<u>407,720</u>
Más (menos):						
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 13)	-	-	-	25,981	(25,981)	-
Aumento de capital (Véase Nota 11)	233,828	-	-	-	(233,828)	(233,828)
Pérdida neta	-	-	-	-	(205,820)	(205,820)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>2,279,441</u>	<u>36,043</u>	<u>223,274</u>	<u>219,996</u>	<u>(251,924)</u>	<u>(31,928)</u>

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

Unidal 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	(205,820)	259,808
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación-		
Depreciación	36,156	29,119
Provisión para desahucio	12,000	12,000
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(503,291)	(60,642)
(Aumento) disminución en inventarios	(271,867)	526,832
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(13,158)	17,570
Disminución en otros activos	1,540	4,300
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	275,776	(73,962)
Aumento (disminución) en compañías relacionadas	447,806	(360,101)
(Disminución) en pasivos acumulados (1)	(44,739)	(29,267)
(Disminución) en impuesto a la renta (1)	(85,222)	(64,437)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(350,819)</u>	<u>261,220</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a instalaciones, mobiliario y equipo, neto	(51,428)	(19,193)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
(Disminución) aumento en préstamos bancarios	(550,000)	550,000
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo	<u>(952,247)</u>	<u>792,027</u>
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	1,449,751	657,724
Saldo al final del año	<u>497,504</u>	<u>1,449,751</u>

- (1) Durante el año 2006 se pagó 77,386 por participación a trabajadores (24,685 por impuesto a la renta y 142,284 por participación a trabajadores en el año 2005).

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

Unidal 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, distribución y venta de alimentos, dulces, golosinas, bocaditos, galletas y afines. Dichas mercaderías son adquiridas en su totalidad a Arcor Sociedad Anónima, Industrial y Comercial (casa matriz) y compañías relacionadas, por lo que las operaciones de la Compañía dependen de su relación con dichas compañías.

La Compañía se encuentra ubicada en la Avenida Juan Tanca Marengo Km 4½ vía a Daule y su número promedio de empleados es de 24 directos y 40 indirectos (22 y 50 en el año 2005).

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.

La emisión de los estados financieros adjuntos fue autorizada por la gerencia de la Compañía y deben ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere dichos estados.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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-

Las inversiones temporales corresponden a depósitos a plazo registrados al costo, con vencimientos de hasta 90 días 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 de reposición, los cuales no exceden el valor neto de realización, excepto inventarios en tránsito que se registran 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.

(d) Instalaciones, mobiliario y equipo-

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

	<u>Años</u>
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Instalaciones	5 y 10

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Años</u>
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	<u>10</u>

(e) 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.

(f) 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.

(g) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad tributable.

(h) Impuesto a la renta-

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

(i) (Pérdida) utilidad neta por acción-

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

(j) 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. Inversiones temporales

Al 31 de diciembre del 2005, correspondía a una inversión en repos con vencimiento el 3 de enero del 2006 y devengó una tasa de interés anual del 2.02%.

4. Cuentas por cobrar

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	5,566,461	4,960,373
Retenciones	157,860	123,151
Impuesto al valor agregado	-	139,648
Otras	129,775	37,163
	<u>5,854,096</u>	<u>5,260,335</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas	<u>448,516</u>	<u>358,046</u>
	<u>5,405,580</u>	<u>4,902,289</u>

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	358,046	328,046
Más (menos):		
Provisión	132,500	30,000
Bajas	(42,030)	-
Saldo al final	<u>448,516</u>	<u>358,046</u>

5. Inventarios

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Chocolates, caramelos y otros	2,622,409	2,493,165
En tránsito	421,570	213,947
	<u>3,043,979</u>	<u>2,707,112</u>
Menos- Estimación para inventario obsoleto	<u>88,411</u>	<u>23,411</u>
	<u>2,955,568</u>	<u>2,683,701</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de la estimación para inventario obsoleto fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	23,411	10,911
Más (menos):		
Provisión	78,000	12,500
Bajas	<u>(13,000)</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>88,411</u>	<u>23,411</u>

6. Instalaciones, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de instalaciones, mobiliario y equipo estaba formado de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Equipos de computación	64,620	58,007
Vehículos	59,740	38,122
Instalaciones	48,604	48,604
Muebles y enseres	30,698	23,601
Equipos de oficina	<u>30,393</u>	<u>27,750</u>
	234,055	196,084
Menos- Depreciación acumulada	<u>125,237</u>	<u>102,538</u>
	<u>108,818</u>	<u>93,546</u>

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de instalaciones, mobiliario y equipo fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	93,546	103,472
Más (menos):		
Adiciones	55,928	19,193
Retiros	(4,500)	-
Depreciación	<u>(36,156)</u>	<u>(29,119)</u>
Saldo al final	<u>108,818</u>	<u>93,546</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

7. Préstamos bancarios

En noviembre del 2005, la Compañía contrató dos préstamos bancarios con el Citibank N. A. por 250,000 y 300,000, cuyo vencimiento fue en febrero del 2006, y devengó una tasa de interés anual del 8.65% y 8.75%, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2005, no existían garantías sobre estos préstamos.

8. Cuentas por pagar

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores	222,582	154,800
Impuesto al Valor Agregado	16,206	-
Retenciones	12,505	10,010
Otros (*)	258,111	68,818
	<u>509,404</u>	<u>233,628</u>

(*) Corresponde principalmente a pasivos por mercadeo.

9. Compañías relacionadas

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Arcor Sociedad Anónima, Industrial y Comercial (casa matriz)	2,608,180	2,604,855
Arcor del Perú S. A.	1,163,460	866,143
Arcor Do Brasil S. A.	576,393	562,282
Bagley Argentina S. A.	482,817	317,203
Dos en Uno S. A.	386,625	398,905
Estirenos S. A.	323,823	299,825
Alimentos Indal S. A.	290,800	334,160
Arcorpar S. A.	-	919
	<u>5,832,098</u>	<u>5,384,292</u>

Los saldos con compañías relacionadas no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Compras de inventarios	8,110,641	7,471,657
Otros egresos (*)	11,856	227,157
Otros ingresos	<u>35,724</u>	<u>5,890</u>

(*) Corresponde principalmente a fletes.

Las transacciones con compañías relacionadas se celebran en los términos acordados entre ellas.

10. Pasivos acumulados

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

	<u>Saldo</u> <u>31.12.05</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.06</u>
Participación a trabajadores	77,386	725	(77,386)	725
Beneficios sociales	64,077	127,094	(109,090)	82,081
Bonos a ejecutivos	42,830	60,251	(36,000)	67,081
Intereses	6,271	-	(6,271)	-
Otros	<u>5,002</u>	<u>940</u>	<u>(5,002)</u>	<u>940</u>
	<u>195,566</u>	<u>189,010</u>	<u>(233,749)</u>	<u>150,827</u>

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

	<u>Saldo</u> <u>31.12.04</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.05</u>
Participación a trabajadores	142,284	77,386	(142,284)	77,386
Beneficios sociales	47,932	126,219	(110,074)	64,077
Bonos a ejecutivos	38,001	42,830	(38,001)	42,830
Intereses	-	6,271	-	6,271
Otros	<u>5,416</u>	<u>5,002</u>	<u>(5,416)</u>	<u>5,002</u>
	<u>233,633</u>	<u>257,708</u>	<u>(295,775)</u>	<u>195,566</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Capital social

Al 31 de diciembre del 2006, el capital social de la Compañía estaba constituido por 56,986,010 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 0.04 cada una, totalmente pagadas (51,140,318 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 0.04 cada una totalmente pagadas, en el año 2005).

En agosto del 2006, la Compañía aumentó su capital social en 233,828 (5,845,692 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 8 de agosto del 2006.

En junio del 2005, la Compañía aumentó su capital social en 508,847 (12,721,160 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 18 de julio del 2005.

12. 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 el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

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 dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

14. 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>
Gastos de personal	814,130	645,899
Publicidad	692,352	606,611
Fletes	460,678	451,339

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Alquileres	217,737	205,989
Provisión para cuentas dudosas	132,500	30,000
Gastos de viaje y alojamiento	124,133	92,758
Provisión para obsolescencia de inventarios	78,000	12,500
Comunicaciones	40,567	35,198
Honorarios profesionales	34,846	10,115
Bajas de inventario	34,555	7,706
Depreciación	25,641	20,022
Mantenimiento	20,768	28,400
Seguros	15,930	16,290
Otros	101,704	152,143
	<u>2,793,541</u>	<u>2,314,970</u>

15. Gastos generales y de administración

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Gastos de personal	138,305	139,128
Honorarios profesionales	97,920	56,733
Gastos de viaje y alojamiento	37,657	16,032
Alquileres	30,297	14,347
Papelería y útiles	11,384	3,895
Depreciación	10,515	9,097
Refrigerio y comidas	10,479	7,095
Comunicaciones	9,951	8,644
Mantenimiento	5,980	10,899
Seguros	5,493	6,014
Energía y combustibles	4,589	3,892
Capacitación	1,799	8,968
Otros	38,881	36,967
	<u>403,250</u>	<u>321,711</u>

16. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución (julio de 1996).

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(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 las 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, el saldo de utilidades reinvertidas en años anteriores que tributaron la tasa de impuesto a la renta del 15% asciende a 1,917,455 y se encuentra como parte del capital social.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) 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 en los años 2006 y 2005, fueron las siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(204,794)	346,056
Más- Gastos no deducibles	208,899	92,465
Utilidad gravable	<u>4,105</u>	<u>438,521</u>
Utilidades a reinvertir	-	233,828
Tasa de impuesto	-	15%
	<u>-</u>	<u>35,074</u>
Utilidades que no se reinvierten	4,105	204,693
Tasa de impuesto	25%	25%
	<u>1,026</u>	<u>51,174</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>1,026</u>	<u>86,248</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) **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.

17. **Reserva para jubilación e indemnización**

(a) **Reserva para 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 la 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, y en opinión de la gerencia el valor que tenga que reconocerse por este concepto no es importante.

(b) **Indemnización por 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.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 el movimiento de la provisión para indemnización por desahucio fue el siguiente:



Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	21,795	9,795
Más- Provisión	12,000	12,000
Saldo al final	<u>33,795</u>	<u>21,795</u>

18. Reclasificación de cifras del año 2005

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2005 fueron reclasificadas para hacerlas comparables con los estados financieros del año 2006.

