

22 de abril del 2008
075-08-A

Abogado
Juan Trujillo Espinel
Intendente de Compañías
Intendencia de Compañías
Guayaquil

80479

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 2007, junto con nuestro informe.

Sin otro particular a que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,


Patricio Cevallos
Socio

Adjunto lo indicado

Copia para: Unidal



Unidal Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006
junto con el informe de los auditores independientes

Ed. 80479



Unidal Ecuador S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006
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

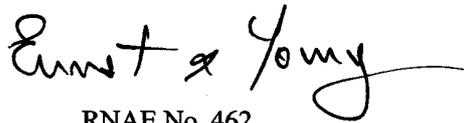
Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

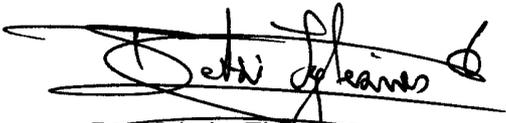
Informe de los auditores independientes

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 Ecuador y subsidiaria de Arcor Sociedad Anónima, Industrial y Comercial de Argentina) al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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 de 2007 y 2006, 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 Ecuador.



RNAE No. 462



Betsi Iglesias Tinoco
RNCPA No. 21.333

Guayaquil, Ecuador
4 de marzo de 2008

Unidal Ecuador S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		854,900	497,504
Cuentas por cobrar	3	6,202,788	5,405,580
Inventarios, neto	4	3,241,162	2,955,568
Gastos pagados por anticipado		16,053	30,812
Total activo corriente		<u>10,314,903</u>	<u>8,889,464</u>
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	5	97,320	108,818
Otros activos		<u>33,198</u>	<u>35,698</u>
Total activo		<u>10,445,421</u>	<u>9,033,980</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	6	474,320	509,404
Compañías relacionadas	7	6,928,891	5,832,098
Pasivos acumulados	8	214,974	150,827
Impuesto a la renta	14(d)	102,921	1,026
Total pasivo corriente		<u>7,721,106</u>	<u>6,493,355</u>
Reserva para desahucio	15(b)	<u>42,267</u>	<u>33,795</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	9	2,279,441	2,279,441
Aportes para futuras capitalizaciones		36,043	36,043
Reserva de capital	10	223,274	223,274
Utilidades retenidas (Déficit acumulado)		143,290	(31,928)
Total patrimonio de los accionistas		<u>2,682,048</u>	<u>2,506,830</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>10,445,421</u>	<u>9,033,980</u>

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

Unidal Ecuador S. A.

Estados de resultados

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas netas	2(f)	13,965,609	12,618,439
Costo de ventas		<u>(10,235,547)</u>	<u>(9,613,236)</u>
Utilidad bruta		3,730,062	3,005,203
Gastos de operación:			
Ventas	12	(2,905,745)	(2,793,541)
Generales y de administración	13	<u>(452,039)</u>	<u>(403,250)</u>
Utilidad (pérdida) en operación		372,278	(191,588)
Otros gastos, neto		<u>(21,489)</u>	<u>(12,481)</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		350,789	(204,069)
Provisión para participación a trabajadores	2(g) y 8	<u>(72,650)</u>	<u>(725)</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta		278,139	(204,794)
Provisión para impuesto a la renta	2(h) y 14(d)	<u>(102,921)</u>	<u>(1,026)</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>175,218</u>	<u>(205,820)</u>
Utilidad (pérdida) neta por acción	2(i)	<u>0.003</u>	<u>(0.004)</u>

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

Unidal Ecuador S. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capitaciones	Reserva de capital	Utilidades retenidas (Déficit acumulado)		Total
		liza- ciones		Reserva legal	Utilidades por aplicar	
Saldo al 31 de diciembre de 2005	2,045,613	36,043	223,274	194,015	213,705	407,720
Más (menos):						
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 11)	-	-	-	25,981	(25,981)	-
Aumento de capital (Véase Nota 9)	233,828	-	-	-	(233,828)	(233,828)
Pérdida neta	-	-	-	-	(205,820)	(205,820)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	2,279,441	36,043	223,274	219,996	(251,924)	(31,928)
Más- Utilidad neta	-	-	-	-	175,218	175,218
Saldo al 31 de diciembre de 2007	2,279,441	36,043	223,274	219,996	(76,706)	143,290

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

Unidal Ecuador S. A.

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 de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	175,218	(205,820)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciación	36,402	36,156
Provisión para desahucio, neta de pagos	8,472	12,000
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(797,208)	(503,291)
(Aumento) en inventarios	(285,594)	(271,867)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	14,759	(13,158)
Disminución en otros activos	2,500	1,540
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(35,084)	275,776
Aumento en compañías relacionadas	1,096,793	447,806
Aumento (disminución) en pasivos acumulados (1)	64,147	(44,739)
Aumento (disminución) en impuesto a la renta (1)	101,895	(85,222)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>382,300</u>	<u>(350,819)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a instalaciones, mobiliario y equipo, neto	(24,904)	(51,428)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
(Disminución) en préstamos bancarios	-	(550,000)
Aumento (disminución) neta en efectivo en caja y bancos	<u>357,396</u>	<u>(952,247)</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	<u>497,504</u>	<u>1,449,751</u>
Saldo al final del año	<u>854,900</u>	<u>497,504</u>

(1) Durante el año 2007 se pagaron en concepto de impuesto a la renta 217,403 y por participación a trabajadores 725 (121,440 y 77,386 en el año 2006, respectivamente).

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

Unidal Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La actividad principal de Unidal Ecuador S. A. ("la Compañía") es la importación, distribución y venta de alimentos, dulces, golosinas, bocaditos, galletas y afines. Estas 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 - Guayaquil - Ecuador.

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 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 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 de 2006, se adoptarán en Ecuador las 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

Notas a los estados financieros (continuación)

generalmente aceptados en Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las NIIF.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) 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.

(b) 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 los costos de terminación y venta.

(c) Estimación para inventario obsoleto-

La estimación para inventario obsoleto es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad los inventarios y la posibilidad de ventas de los mismos. La provisión para inventario obsoleto se carga a los resultados del año.

(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. Los gastos por 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
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Maquinarias	<u>10</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

El valor de las instalaciones, mobiliario y equipo no excede su valor recuperable al cierre del ejercicio.

(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) Utilidad (pérdida) neta por acción-

La utilidad (pérdida) 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 Ecuador.

3. Cuentas por cobrar

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	6,320,293	5,566,461
Crédito tributario (*)	375,263	157,860
Otras	96,574	129,775
	<u>6,792,130</u>	<u>5,854,096</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas	<u>589,342</u>	<u>448,516</u>
	<u>6,202,788</u>	<u>5,405,580</u>

(*) Corresponde a retenciones de los años 2005, 2006 y 2007.

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	448,516	358,046
Más (menos):		
Provisión	146,259	132,500
Bajas	(5,433)	(42,030)
Saldo al final	<u>589,342</u>	<u>448,516</u>

4. Inventarios

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Chocolates, caramelos y otros	2,704,443	2,622,409
En tránsito	549,018	421,570
Inventario en poder de terceros	43,464	-
	<u>3,296,925</u>	<u>3,043,979</u>
Menos- Estimación para inventario obsoleto	<u>55,763</u>	<u>88,411</u>
	<u>3,241,162</u>	<u>2,955,568</u>

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de la estimación para inventario obsoleto fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	88,411	23,411
Más (menos):		
Provisión	24,484	78,000
Bajas (*)	<u>(57,132)</u>	<u>(13,000)</u>
Saldo al final	<u>55,763</u>	<u>88,411</u>

(*) Durante el año 2007, la Compañía registró bajas de inventarios no provisionados por 11,008 (34,555 en el año 2006), las que se presentan como parte de gastos de venta. (Véase Nota 12).

5. Instalaciones, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el saldo de instalaciones, mobiliario y equipo estaba formado de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Equipos de computación	49,343	64,620
Vehículos	60,022	59,740
Instalaciones	48,604	48,604
Muebles y enseres	32,499	30,698
Equipos de oficina	30,651	30,393
Maquinarias	9,900	-
	<u>231,019</u>	<u>234,055</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>133,699</u>	<u>125,237</u>
	<u>97,320</u>	<u>108,818</u>

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de instalaciones, mobiliario y equipo fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	108,818	93,546
Más (menos):		
Adiciones	37,654	55,928
Retiros	(12,750)	(4,500)
Depreciación	<u>(36,402)</u>	<u>(36,156)</u>
Saldo al final	<u>97,320</u>	<u>108,818</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Cuentas por pagar

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores	238,592	222,582
Impuesto al Valor Agregado	74,500	16,206
Retenciones	8,657	12,505
Provisiones varias	152,571	258,111
	<u>474,320</u>	<u>509,404</u>

7. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Arcor Sociedad Anónima, Industrial y Comercial (casa matriz)	3,907,588	2,608,180
Industria de Alimentos Dos en Uno S. A.	907,806	386,625
Arcor del Perú S. A.	611,205	1,163,460
Alimentos Indal S. A.	571,200	290,800
Bagley Argentina S. A.	459,703	482,817
Arcor Do Brasil S. A.	439,761	576,393
Bagley Chile S.A.	31,628	-
Estirenos S. A.	-	323,823
	<u>6,928,891</u>	<u>5,832,098</u>

Los saldos con compañías relacionadas no generan intereses.

Durante los años 2007 y 2006, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Compras de inventarios	8,773,906	8,110,641
Otros egresos	17,491	11,856
Otros ingresos	67,326	35,724

Notas a los estados financieros (continuación)

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

8. Pasivos acumulados

Durante el año 2007, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.06</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.07</u>
Participación a trabajadores	725	72,650	(725)	72,650
Beneficios sociales	82,081	138,916	(114,950)	106,047
Bonos a ejecutivos	67,081	(1,727)	(29,077)	36,277
Otros	940	-	(940)	-
	<u>150,827</u>	<u>209,839</u>	<u>(145,692)</u>	<u>214,974</u>

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	5,002	940	(5,002)	940
	<u>195,566</u>	<u>189,010</u>	<u>(233,749)</u>	<u>150,827</u>

9. Capital social

Al 31 de diciembre de 2007 y 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.

En agosto de 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 de 2006.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. 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.

11. 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.

12. Gastos de ventas

Durante los años 2007 y 2006, los gastos de ventas fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Gastos de personal	770,862	814,130
Publicidad	747,379	692,352
Fletes	511,838	460,678
Alquileres	269,775	217,737
Provisión para cuentas dudosas	126,258	132,500
Gastos de viaje y alojamiento	99,275	124,133
Impuestos y Contribuciones	67,000	46,156
Honorarios profesionales	51,060	34,846
Comunicaciones	32,642	40,567
Depreciación	25,544	25,641
Provisión para obsolescencia de inventarios	24,484	78,000
Seguros	17,339	15,930
Mantenimiento	15,766	20,768
Bajas de inventario	11,008	34,555
Papelería y útiles	42,801	11,159
Refrigerio y alimentación	35,936	16,203
Otros	56,778	28,186
	<u>2,905,745</u>	<u>2,793,541</u>

13. Gastos generales y de administración

Durante los años 2007 y 2006, los gastos generales y de administración fueron como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Gastos de personal	168,654	138,305
Honorarios profesionales	91,661	97,920
Gastos de viaje y alojamiento	33,375	37,657
Comunicaciones	32,219	9,951
Impuestos y contribuciones	20,956	25,986
Provisión para cuentas dudosas	20,001	-
Alquileres	18,351	30,297
Refrigerio y comidas	13,932	10,479
Depreciación	10,858	10,515
Papelería y útiles	10,721	11,384
Seguros	5,791	5,493
Energía y combustibles	5,392	4,589
Mantenimiento	5,356	5,980
Capacitación	2,246	1,799
Otros	12,526	12,895
	<u>452,039</u>	<u>403,250</u>

14. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

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

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 hasta 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2007, 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 formando 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 utilidad (pérdida) contable con la utilidad tributaria de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2007 y 2006, fueron las siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	278,139	(204,794)
Más- Gastos no deducibles	<u>133,545</u>	<u>208,899</u>
Utilidad gravable	411,684	4,105
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>102,921</u>	<u>1,026</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar sería como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Provisión para impuesto a la renta	102,921	1,026
Menos- Retenciones en la fuente	<u>(217,403)</u>	<u>(121,440)</u>
Saldo a favor	<u>(114,482)</u>	<u>(120,414)</u>

(e) Ley Reformativa para la Equidad Tributaria-

En el Tercer Suplemento al Registro Oficial No. 242 del 29 de diciembre de 2007, se publicó la Ley Reformativa 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

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 las penalidades.

Ley de Régimen Tributario Interno-

- Limita las deducciones por intereses en créditos externos y por arrendamientos mercantiles locales como internacionales.
- Incluye deducciones adicionales por los montos pagados en incremento del empleo y pagos realizados a empleados discapacitados, o empleados con familiares discapacitados.
- Retención en la fuente a los pagos al exterior por intereses en créditos externos que no son con organismos multilaterales.
- 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 a la 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.
- Eliminación de la Ley de Incentivos y Beneficios Turísticos.
- Impuesto a los ingresos extraordinarios de compañías que exploran y explotan recursos no renovables.

15. 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 de 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 de 2007 y 2006, la Compañía no mantiene reserva alguna por este concepto, y en opinión de la gerencia el valor que tenga que reconocerse 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.

Por los años 2007 y 2006 el movimiento de la provisión para indemnización por desahucio fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	33,795	21,795
Más (menos):		
Provisión	20,000	12,000
Pagos	(11,528)	-
Saldo al final	<u>42,267</u>	<u>33,795</u>