

28 de abril del 2009
135-09-A

80479
7

Abogado
Humberto Moya González
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 2008, junto con nuestro informe.

Sin otro particular a que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,



Betsy Zorrilla
Gerente Senior de Auditoría

Adjunto lo indicado

Copia para: Unidal Ecuador S.A.





Unidal Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007
junto con el informe de los auditores independientes

Unidal Ecuador S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007
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

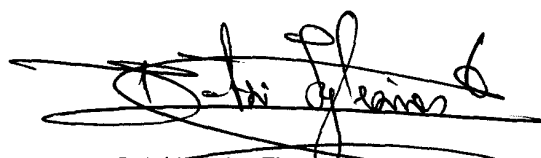
A los Accionistas de Unidal Ecuador S. A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Unidal Ecuador S. A. (una sociedad anónima constituida en Ecuador y subsidiaria de Industria de Alimentos Dos en Uno S.A. de Chile) al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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 2008 y 2007, 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.

Ernst & Young

RNAE No. 462




Betsi Iglesias Tinoco
RNCPA No. 21.333

Guayaquil, Ecuador
30 de enero de 2009

Unidal Ecuador S. A.

Balances generales

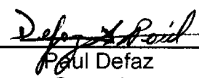
Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2008	2007
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		510,423	854,900
Cuentas por cobrar	3	8,167,992	6,099,867
Inventarios, neto	4	3,658,174	3,241,162
Gastos pagados por anticipado		17,378	16,053
Total activo corriente		12,353,967	10,211,982
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	5	78,095	97,320
Otros activos		29,998	33,198
Total activo		12,462,060	10,342,500
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	6	671,417	474,320
Compañías relacionadas	7	8,228,424	6,928,891
Pasivos acumulados	8	325,864	214,974
Total pasivo corriente		9,225,705	7,618,185
Reserva para jubilación y desahucio	9	60,059	42,267
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	10	2,279,441	2,279,441
Aportes para futuras capitalizaciones		36,043	36,043
Reserva de capital	11	223,274	223,274
Utilidades retenidas		637,538	143,290
Total patrimonio de los accionistas		3,176,296	2,682,048
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		12,462,060	10,342,500


Daniel Pino Pons
Gerente General


Víctor Arce
Gerente de Administración
y Planeamiento


Paul Defaz
Contador

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 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2008	2007
Ventas netas	2(g)	19,033,659	13,965,609
Costo de ventas		(14,124,923)	(10,235,547)
Utilidad bruta		4,908,736	3,730,062
Gastos de operación:			
Ventas	13	(3,625,095)	(2,905,745)
Generales y de administración	14	(463,772)	(452,039)
Utilidad en operación		819,869	372,278
Otros ingresos (gastos), neto		27,596	(21,489)
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		847,465	350,789
Provisión para participación a trabajadores	2(h) y 8	(146,159)	(72,650)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		701,306	278,139
Provisión para impuesto a la renta	2(i) y 15(d)	(207,058)	(102,921)
Utilidad neta		494,248	175,218
Utilidad neta por acción	2(j)	0.009	0.003


Daniel Pino Pons
Gerente General
Víctor Arce
Gerente de Administración
y Planeamiento
Raúl Defaz
Contador

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 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capita- liza- ciones	Reser- va de capital	Utilidades retenidas (Déficit acumulado)		Total
				Reserva legal	Utilida- des por aplicar	
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
Más (menos):						
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 12)	-	-	-	17,522	(17,522)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	494,248	494,248
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>2,279,441</u>	<u>36,043</u>	<u>223,274</u>	<u>237,518</u>	<u>400,020</u>	<u>637,538</u>


Daniel Pino Pons
Gerente General


Víctor Arce
Gerente de Administración
y Planeamiento


Paul Defaz
Contador

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 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2008	2007
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	494,248	175,218
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación-		
Depreciación	32,521	36,402
Provisión para jubilación y desahucio, neto	17,792	8,472
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(2,068,125)	(695,313)
(Aumento) en inventarios	(417,012)	(285,594)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(1,325)	14,759
Disminución en otros activos	3,200	2,500
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	197,097	(35,084)
Aumento en compañías relacionadas	1,299,533	1,096,793
Aumento en pasivos acumulados (1)	110,890	64,147
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(331,181)	382,300
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a instalaciones, mobiliario y equipo, neto	(13,296)	(24,904)
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	(344,477)	357,396
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	854,900	497,504
Saldo al final del año	510,423	854,900

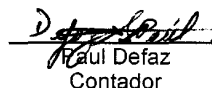
- (1) Durante el año 2008 se realizó pagos por impuesto a la renta por 200,038 y por participación a trabajadores de 72,650 (217,403 de impuesto a la renta y 725 por participación a trabajadores en el año 2007).



Daniel Pino Pons
Gerente General



Víctor Arce
Gerente de Administración
y Planeamiento



Raúl Defaz
Contador

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 2008 y 2007

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 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.

Como resultado de la crisis económica mundial, a partir del segundo semestre de 2008 se han visto afectados los principales mercados financieros internacionales, generando inestabilidad y recesión económica a nivel global. De igual manera, esta crisis está afectando el desempeño de la economía ecuatoriana, que ha sido impactada por la reducción drástica en los precios internacionales del petróleo, disminución de su reserva monetaria internacional de libre disponibilidad e importante déficit en la balanza comercial no petrolera, entre otros efectos colaterales. La gerencia de la Compañía considera que sus operaciones no serán afectadas de manera significativa por esta crisis económica, al punto de poner en riesgo la continuidad de su negocio.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2011.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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
Maquinarias	<u>10</u>

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) Reserva para jubilación-

El valor de la reserva para jubilación se determina en base a un estudio actuarial, dicho estudio involucra la consideración de suposiciones sobre tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para jubilación, la estimación está sujeta a incertidumbres significativas. La provisión para jubilación se carga a los resultados del año. Esta política contable ha sido adoptada por la Compañía a partir del año 2008.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) 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.

(h) Participación a trabajadores-

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

(i) Impuesto a la renta-

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

(j) Utilidad neta por acción-

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

(k) 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 2008 y 2007, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cientes	8,378,804	6,320,293
Crédito tributario (*)	263,752	272,342
Otras	177,347	96,574
	<u>8,819,903</u>	<u>6,689,209</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas	651,911	589,342
	<u>8,167,992</u>	<u>6,099,867</u>

(*) Corresponde a retenciones de impuesto a la renta de los años 2005, 2006, 2007 y 2008.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	589,342	448,516
Más (menos):		
Provisión	63,827	146,259
Bajas	(1,258)	(5,433)
Saldo al final	<u>651,911</u>	<u>589,342</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Chocolates, caramelos y otros	2,984,140	2,704,443
En tránsito	743,584	549,018
Inventario en poder de terceros	-	43,464
	<u>3,727,724</u>	<u>3,296,925</u>
Menos- Estimación para inventario obsoleto	<u>69,550</u>	<u>55,763</u>
	<u>3,658,174</u>	<u>3,241,162</u>

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de la estimación para inventario obsoleto fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	55,763	88,411
Más (menos):		
Provisión	91,162	24,484
Bajas	(77,375)	(57,132)
Saldo al final	<u>69,550</u>	<u>55,763</u>

5. Instalaciones, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el saldo de instalaciones, mobiliario y equipo estaba formado de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Equipos de computación	52,216	49,343
Vehículos	68,504	60,022
Instalaciones	48,604	48,604
Muebles y enseres	64,707	63,150
Maquinarias	9,900	9,900
	<u>243,391</u>	<u>231,019</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>165,836</u>	<u>133,699</u>
	<u>78,095</u>	<u>97,320</u>

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de instalaciones, mobiliario y equipo fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	97,320	108,818
Más (menos):		
Adiciones	13,296	37,654
Retiros	-	(12,750)
Depreciación	(32,521)	(36,402)
Saldo al final	<u>78,095</u>	<u>97,320</u>

6. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores	459,970	238,592
Impuesto al Valor Agregado	53,162	74,500
Retenciones	21,136	8,657
Provisiones varias	137,149	152,571
	<u>671,417</u>	<u>474,320</u>

7. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Arcor Sociedad Anónima, Industrial y Comercial	3,368,400	3,907,588
Industria de Alimentos Dos en Uno S. A. (casa matriz)	2,491,399	907,806
Alimentos Indal S. A.	807,030	571,200
Arcor del Perú S. A.	756,698	611,205
Bagley Argentina S. A.	363,818	459,703
Arcor Do Brasil S. A.	287,407	439,761
Bagley Chile S.A.	153,672	31,628
	<u>8,228,424</u>	<u>6,928,891</u>

Los saldos con compañías relacionadas no generan intereses.

Durante los años 2008 y 2007, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Compras de inventarios	12,259,201	8,773,906
Otros egresos	54,692	17,491
Otros ingresos	-	67,326

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

8. Pasivos acumulados

Durante el año 2008, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo 31.12.07</u>	<u>Provi- siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo 31.12.08</u>
Participación a trabajadores	72,650	146,159	(72,650)	146,159
Beneficios sociales	106,047	261,078	(241,971)	125,154
Bonos a ejecutivos	36,277	58,472	(40,198)	54,551
	<u>214,974</u>	<u>465,709</u>	<u>(354,819)</u>	<u>325,864</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Saldo 31.12.06	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.07
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>

9. Reserva para jubilación y desahucio

(a) Jubilación-

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001 en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Al 31 de diciembre de 2008, la Compañía registró por este concepto 60,059 y la reserva cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

(b) Indemnización y 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 2008 y 2007 el movimiento de la provisión para indemnización por desahucio fue el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	42,267	33,795
Más (menos):		
Ajuste a provisión	(42,267)	20,000
Pagos	-	(11,528)
Saldo al final	<u>-</u>	<u>42,267</u>

10. Capital social

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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.

11. 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.

12. 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.

13. Gastos de ventas

Durante los años 2008 y 2007, los gastos de ventas fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gastos de personal	1,009,631	770,862
Publicidad	1,024,837	747,379
Fletes	734,267	511,838
Alquileres	283,013	269,775
Provisión para obsolescencia de inventarios	91,162	24,484
Gastos de viaje y alojamiento	87,505	99,275
Provisión para cuentas dudosas	63,827	126,258
Comunicaciones	39,750	32,642
Papelería y útiles	39,561	42,801

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Refrigerio y alimentación	39,033	35,936
Mantenimiento	37,583	15,766
Impuestos y contribuciones	28,096	67,000
Vigilancia y expensas	27,536	14,285
Actividades recreativas y de capacitación	24,999	7,439
Depreciación	23,528	25,544
Seguros	18,410	17,339
Honorarios profesionales	15,996	51,060
Bajas de inventario	-	11,008
Otros	36,361	35,043
	<u>3,625,095</u>	<u>2,905,745</u>

14. Gastos generales y de administración

Durante los años 2008 y 2007, los gastos generales y de administración fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gastos de personal	182,906	168,654
Honorarios profesionales	112,855	91,661
Comunicaciones	35,441	32,219
Impuestos y contribuciones	22,162	20,956
Gastos de viaje y alojamiento	21,791	33,375
Alquileres	20,144	18,351
Refrigerio y comidas	12,834	13,932
Papelería y útiles	10,733	10,721
Depreciación	8,994	10,858
Seguros	6,004	5,791
Energía y combustibles	4,117	5,392
Capacitación	3,062	2,246
Mantenimiento	793	5,356
Provisión para cuentas dudosas	-	20,001
Otros	21,936	12,526
	<u>463,772</u>	<u>452,039</u>

15. 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 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 en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, 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 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 contable con la utilidad tributaria de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2008 y 2007, fueron las siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	701,306	278,139
Más- Gastos no deducibles	<u>126,926</u>	<u>133,545</u>
Utilidad gravable	828,232	411,684
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>207,058</u>	<u>102,921</u>

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Provisión para impuesto a la renta	207,058	102,921
Menos-		
Retenciones en la fuente de ejercicios anteriores	(270,772)	-
Retenciones en la fuente del año	(200,038)	(217,403)
Saldo a favor	<u>(263,752)</u>	<u>(114,482)</u>

(e) Reformas legales-

Durante el año 2008, La Asamblea Nacional expidió varias reformas e interpretaciones a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Código Tributario, a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre otras. Los principales cambios son los siguientes:

- Deducciones por intereses en créditos externos-**
Serán deducibles los intereses pagados por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, siempre y cuando el monto total de dichos créditos no supere al 300% del patrimonio de la Compañía. Los intereses pagados en exceso a la relación antes mencionada no serán deducibles.
- Retenciones en la fuente por pagos de intereses realizados al exterior-**
A partir del 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2009, la retención en la fuente por pagos de intereses en créditos externos será del 5%, siempre que los pagos no se realicen a paraísos fiscales o jurisdicciones que tengan una menor imposición y que la tasa de interés aplicada a dichos créditos no exceda a la tasa de interés máxima referencial fijada por el Banco Central del Ecuador. Sobre los intereses pagados en exceso a los determinados con la tasa máxima referencial, se aplicará el 25% de retención en la fuente.
- Reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta-**
El Servicio de Rentas Internas (SRI) concederá la reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta, siempre y cuando el contribuyente demuestre que incurrirá en una pérdida, que las rentas gravables disminuirán significativamente

Notas a los estados financieros (continuación)

o que las retenciones en la fuente del impuesto a la renta cubrirán el impuesto a la renta por pagar.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementa al 1% y se eliminan todas las exoneraciones, adicionalmente se establece la presunción de salida de divisas y la existencia del hecho generador cuando se realicen importaciones y comercialización de bienes, aún cuando los pagos se realicen directamente en el exterior.

16. Eventos subsecuentes

En el Registro Oficial No. 512 del 22 de enero de 2009, se publicó la Resolución No. 466 emitida por el Consejo de Comercio Exterior e Inversiones COMEXI, en la que se establece por el periodo de un año un recargo ad-valorem adicional al arancel nacional para las importaciones de varios productos, entre los cuales se incluye a productos que comercializa la Compañía como bombones, caramelos y confites con un recargo del 30% y, adicionalmente, se establecen cuotas a las importaciones de galletas, barquillos y pan.

17. Reclasificación de cifras del año 2007

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2007 fueron reclasificadas para hacerlas comparables con los estados financieros del año 2008.