

Archivo general
φ

90.337

NARANJO ROSES S.A.

Informe de Auditoría por el período
terminado el 31 de diciembre del 2007 y 2008

Auditing
Support

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de evolución del patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Conciliaciones entre el resultado neto y los flujos de efectivo neto provisto por actividades de operación
- Notas a los estados financieros

Informe de los Auditores Independientes

Señores
Accionistas
NARANJO ROSES S.A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **NARANJO ROSES S.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2008, los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

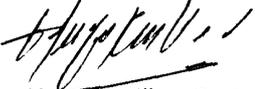
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **NARANJO ROSES S.A.**, al 31 de diciembre del 2007 y 2008, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, con normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

La compañía NARANJO ROSES S.A. durante el año 2007 y 2008 no ha efectuado los pagos convenidos con los accionistas, de acuerdo al convenio realizado. Se han efectuado abonos parciales.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **NARANJO ROSES S.A.**, requeridas por disposiciones legales se emite por separado.

Quito, Ecuador
20 de abril del 2009

Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 548



Dr. Hugo Bonilla - Socio
CPA. N. 23.503

Auditing
Support

NARANJO ROSES S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 DICIEMBRE DEL 2007 Y 2008

ACTIVOS	2007	2008	PASIVOS	2007	2008
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Caja y bancos (Nota 6)	26.351	19.612	Sobregiros bancarios (Nota 13)	468.688	129.237
Documentos y cuentas por cobrar:	465.764	420.785	Cuentas y documentos por pagar	270.022	367.863
Clientes (Nota 7)	274.974	217.796	Proveedores (Nota 14)	166.468	218.112
Impuestos anticipados (Nota 8)	56.705	45.025	Otras cuentas por pagar (Nota 15)	56.614	81.312
Otras cuentas por cobrar (Nota 9)	134.085	157.964	Beneficios sociales por pagar (Nota 16)	46.940	68.439
Gastos anticipados	-	6.482	Total pasivo corriente	738.710	497.100
Inventarios (Nota 10)	19.140	33.662	Préstamos largo plazo (Nota 17)	1.074.949	1.255.289
Total activo corriente	511.255	480.541	Pasivo a Largo Plazo	1.074.949	1.255.289
Activo fijo (Nota 11)	2.005.478	1.988.882	TOTAL PASIVOS	1.813.659	1.752.389
Propiedad, planta y equipo	3.726.540	4.091.468	PATRIMONIO		
Depreciación acumulada	-1.721.062	-2.102.586	Capital social (Nota 18)	510.000	510.000
Otros activos (Nota 12)	29.249	24.844	Aportes futura capitalización	500.000	500.000
			Resultados acumulados	-308.237	-287.994
			Resultado del ejercicio	30.560	19.872
			TOTAL PATRIMONIO	732.323	741.878
TOTAL ACTIVOS	2.545.982	2.494.267	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.545.982	2.494.267

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)

**NARANJO ROSES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2008**

Ingresos Operacionales	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Ventas netas	1.788.047	2.306.493
Costo de ventas	-1.211.652	-1.554.273
Utilidad bruta en ventas	<u>576.395</u>	<u>752.220</u>
 Gastos Operacionales		
Gastos de administración y ventas	-458.891	-569.188
Resultado en operación	<u>117.504</u>	<u>183.032</u>
 Otros gastos e ingresos no operacionales		
	-86.944	-139.924
Gastos financieros	-128.207	-141.678
Otros ingresos	41.263	7.131
Otros gastos	-	-5.377
Utilidad antes participación trabajadores e impuestos	<u>30.560</u>	<u>43.108</u>
15% participación trabajadores	-	-9.615
25% impuesto a la renta	-	-13.621
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>30.560</u></u>	<u><u>19.872</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)

**NARANJO ROSES ECUADOR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2008**

	Capital social	Aportes futura capitalización	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2006	510.000	500.000	-333.095	35.993	712.898
Impuesto a la renta y participación trabajadores				-11.135	-11.135
Transferencia a resultados acumulados			24.858	-24.858	-
Utilidad del ejercicio				30.560	30.560
Saldo al 31 de diciembre del 2007	510.000	500.000	-308.237	30.560	732.323
Transferencia a resultados acumulados			30.560	-30.560	-
Impuesto a la renta y participación trabajadores 2007			-10.317		-10.317
Utilidad del ejercicio				43.108	43.108
Impuesto a la renta y participación trabajadores 2008				-23.236	-23.236
Saldo al 31 de diciembre del 2008	510.000	500.000	-287.994	19.872	741.878

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)

NARANJO ROSES S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2008

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Efectivo recibido de clientes	1.681.132	2.363.673
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-1.359.037	-2.096.328
Sobregiros bancarios	370.025	129.237
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	692.120	396.582
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Pago por la compra de activos fijos	-502.895	-371.079
	<hr/>	<hr/>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	-502.895	-371.079
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de préstamos bancarios y socios	392.933	333.449
Pagos de préstamos bancarios, socios y relacionadas	-586.535	-365.691
	<hr/>	<hr/>
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	-193.602	-32.242
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	-4.377	-6.739
Efectivo al comienzo del año	30.728	26.351
	<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>26.351</u>	<u>19.612</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)

**NARANJO ROSES S.A.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE
EFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2008**

	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	30.560	43.108
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Gastos de depreciación y amortizaciones	342.776	387.674
Participación trabajadores e impuesto a la renta	-	23.236
	<hr/>	<hr/>
Total	342.776	410.910
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar	-106.915	57.178
(Disminución) aumento en otras cuentas por cobrar	21.092	-23.879
Aumento en inventarios	-5.887	-14.522
Aumento (disminución) en gastos anticipados y otros activos	-5.563	9.604
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	46.032	-215.054
	<hr/>	<hr/>
Total	-51.241	-186.673
Sobregiro bancario	<hr/> 370.025	<hr/> 129.237
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<hr/> 692.119	<hr/> 396.582

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)

NARANJO ROSES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2008

Nota 1. - Identificación de la Compañía

Naranjo Roses S.A., se constituyó mediante escritura pública del 19 diciembre del 2002, aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante resolución N° 01-Q-IJ-0262 del 18 de enero del 2001 e inscrita bajo la partida N° 287 del Registro Mercantil tomo 132.

La compañía tiene una duración de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

Nota 2. - Objeto Social

La compañía tiene como objeto social la producción, cultivo, comercialización, importación, exportación, distribución, representación a nivel nacional e internacional de toda clase de flores, semillas plantas y demás productos agropecuarios en general.

Nota 3. - Estructura Organizacional

Naranjo Roses S.A., de acuerdo a las escrituras de constitución Art. 9 será gobernado por parte de la Junta General de Accionistas, que es el órgano supremo de la compañía y administrada por el presidente y gerente general.

Nota. 4. – Entorno Económico

El país terminó el año 2008 con incertidumbre económica, política y social debido a la crisis financiera mundial, para el año 2009 se prevee una recesión de la economía ecuatoriana, al disminuirse las remesas enviadas por los emigrantes y los bajos precios del petróleo.

El año 2008 estuvo marcado por el cambio de modelo económico establecido por el gobierno, sustentado con la aprobación de la nueva constitución. La tasa inflacionaria cerró el año con 8,83%, factor que ha traído repercusiones en la economía ecuatoriana ya que es la más alta desde el año 2002, pero enmarcada en las estimaciones del Gobierno que esperaba no superar los dos dígitos. Este proceso inflacionario se debe principalmente a la crisis alimentaria a nivel mundial, el fuerte invierno a principios del 2008, lo que disminuyó considerablemente la producción en la costa ecuatoriana, la especulación causada por productores y distribuidores de ciertos bienes. La tasa de desempleo se ubicó en el 7,3% que significó un incremento del 1% con respecto al año anterior.

Según el Banco Central del Ecuador, en el año 2008 el país tuvo un crecimiento del 5,32% al obtener un Producto Interno Bruto de 52.572 millones de dólares; este crecimiento está constituido principalmente por los altos precios que el petróleo registró de enero a julio, sin embargo desde agosto la cotización del crudo ecuatoriano comenzó a caer significativamente, y pasó de 121 dólares (precio récord) hasta llegar los 20 dólares; las cifras de los ingresos fiscales, son sumamente positivas, pues de enero a noviembre de 2008 las recaudaciones de impuestos llegaron a 5.708 millones de dólares, lo que significa un incremento del 21% con relación al mismo período del año anterior; y las recaudaciones aduaneras crecieron un 17,95% tras cerrar el año en 2.536 millones.

El Gobierno adoptó medidas económicas como los subsidios agrícolas, fijó un precio oficial máximo para casi una decena de alimentos considerados de primera necesidad, también se prohibieron las exportaciones de arroz y se empezó una campaña para vender productos básicos a bajos precios o con descuentos en sectores populares.

También se implementarán cambios en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) para cobrar la mora patronal, reformar el pago y cobro de fondos de reservas y mejorar los créditos hipotecarios. Pero la medida más fuerte sin duda es que se restringieron cupos de importación y elevación de aranceles a 627 subpartidas arancelarias como mecanismo para mejorar la balanza comercial no petrolera del país, que de enero a noviembre del año anterior registró un déficit de 6.913 millones de dólares, así disminuir las compras al exterior a fin de evitar la salida innecesaria de divisas del país y mantener las plazas de trabajo; estas medidas forman parte de las acciones del Gobierno nacional para afrontar los efectos de la crisis financiera internacional.

Con estos antecedentes la proyección de crecimiento para el 2009 se estima en 3,15% con respecto al año anterior. Esta disminución de la tasa de crecimiento se debe principalmente a la convulsión de los mercados internacionales, la posibilidad de que aumenten las presiones inflacionarias, la volatilidad de los mercados petroleros, el impacto de las entradas voluminosas de divisas en los países de mercados emergentes y de la producción nacional; por cuanto a nivel mundial las perspectivas de crecimiento son inciertas.

Nota 5. - Principales Políticas Contables

Los estados financieros han sido preparados en dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

a) Bases fundamentales de presentación de los estados financieros

La Compañía para la preparación de sus estados financieros ha seguido los principales principios y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores, autorizadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que se detallan a continuación:

b) Inventarios

Los inventarios de materiales y suministros son presentados a valor de adquisición los mismos que no exceden al valor de mercado, son valorados por el método promedio.

c) Activos Fijos

Lo constituyen terrenos, construcciones en curso, edificios, instalaciones, invernaderos, plantas, maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipos de oficina y cómputo.

Los activos se deprecian por el método de línea recta en función a los años de vida útil estimada, como lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

Las ganancias o pérdidas por retiros o venta de los activos se incluyen en los resultados del ejercicio. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

d) Reconocimiento del Ingreso

El ingreso es reconocido cuando los bienes (flores) son vendidos, siendo ésta la base de medición del principio de realización.

e) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran cuando se incurren.

Nota 6. - Caja y bancos

La composición al 31 de diciembre del 2007 y 2008, se detalla a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Cuenta</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Banco del Pichincha	31416976-04	-	-
Banco del Pichincha Miami	23118620	24.748	12.198
Banco Internacional	5000612400	253	-
Cuenta Produbanco	2201001302		1.279
Depósitos en tránsito		550	5.335
Total Bancos		25.551	18.812
Cajas		800	800
Total Cajas y Bancos		26.351	19.612

Auditing Support

Nota 7. – Clientes

La composición al 31 de diciembre del 2007 y 2008 se detalla a continuación:

Descripción	2007	2008
Cientes del exterior		
Pycflorga	99.265	103.155
Santiago García	37.032	19.393
Ecuadorian Flower	19.814	-
Serrano	18.783	9.677
FMX Freight Forwa	7.896	824
Moscu Trading	7.818	1.770
Flores y plantas	7.791	2.928
Lina Flower	-	7.140
Florgasur	7.143	3.500
Flor del caribe	6.749	-
Iñigo	6.244	-
Irena	6.099	16.133
Floricultura Daniel	6.018	2.855
Alia de Gallegos	5.968	-
Punto Cero Cía. Ltda.	-	5.942
Scent Flowers	-	4.563
OxanaTonkonogova	-	3.569
Sibiryak	-	3.074
Marco Moreno	3.063	-
Millan Stray	-	2.848
Global Flowers Natural Trading	-	2.843
Asvercultivos	-	2.748
Flores Dotor S.L.	-	2.644
Natalia de Velez	-	2.569
Center Flowers	-	2.460
Us Floral	2.367	83
Estrecho Flor	-	2.090
Varios	31.487	10.851
TOTAL	273.537	213.659
Cientes nacionales	1.437	4.137
Total Clientes	274.974	217.796

La Compañía no realiza la provisión para cuentas incobrables, como lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

Nota 8. – Impuestos anticipados

El saldo de esta cuenta se compone como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
IVA pagado	30.461	16.594
Crédito por retenciones renta	3	24
Cuentas por cobrar S.R.I.	23.349	6.523
Anticipo impuesto a la renta	2.892	21.884
Total	<u>56.705</u>	<u>45.025</u>

Nota 9. – Otras cuentas por cobrar

El saldo de esta cuenta se compone como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Cuentas por cobrar socios	108.905	86.621
Cuentas por cobrar empleados	12.625	14.877
Otras cuentas por cobrar	12.555	56.466
Total	<u>134.085</u>	<u>157.964</u>

Nota 10.- Inventarios

El saldo de las existencias al 31 de diciembre del 2007 y 2008 se resumen de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Inventario de insumos directos	7.121	15.534
Inventario material de empaque	5.233	5.458
Inventario material postcosecha	4.499	10.747
Otros	2.287	1.923
Total	<u>19.140</u>	<u>33.662</u>

Nota 11.- Activo Fijo

El movimiento de activos fijos al 31 de diciembre del 2007 y 2008 se detalla a continuación:

Nombre del Activo	Saldo 31/12/2006	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2007	Adiciones	Bajas	Reclasif.	Saldo 31/12/2008	% Deprec.
Terrenos	348.500			348.500				348.500	
Planta de rosas	1.627.241	326.553		1.953.794	188.183	-3.139		2.138.838	20
Invernaderos	661.686	107.287		768.973	97.211			866.184	10
Instalaciones	179.038	29.342		208.380	57.300		2.550	268.230	10
Edificios y construcciones	327.654	12.695		340.349	3.333			343.682	10
Equipos de computación	15.212	4.538	-3.342	16.408	14.133	-2.406		28.135	20
Equipos de comunicación	3.460		-877	2.583	397	-99		2.881	20
Equipo de oficina	9.282			9.282				9.282	10
Muebles y enseres	16.194	313		16.507		-506		16.001	10
Maquinaria y equipo	39.597	22.167		61.764	5.971			67.735	10
Construcciones en curso	8.380		-8.380	-				-	
Vehículos	-			-	2.000			2.000	
Total Costo	3.236.244	502.895	-12.599	3.726.540	368.528	-6.150	2.550	4.091.468	
Depreciación acumulada	1.393.515	332.234	-4.687	1.721.062	384.731	-3.207		2.102.586	
Total costo de activos	1.842.729	170.661	-7.912	2.005.478	-16.203	-2.943	2.550	1.988.882	

Nota 12.- Otros activos

Los activos diferidos al 31 de diciembre del 2007 y 2008 se detallan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Gastos de constitución	3.544	3.044
Plantas en proceso	19.635	13.864
Construcciones en curso	4.600	2.961
Cuentas por cobrar largo plazo	4.101	7.606
Total	31.880	27.475
Amortización gasto de constitución	-2.631	-2.631
Total	29.249	24.844

Nota 13.- Sobregiros bancarios

Para la presentación de los estados financieros los sobregiros bancarios al 31 de diciembre del 2007 y 2008 han sido reclasificados a los pasivos corrientes:

<u>Descripción</u>	<u>Cuenta</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Sobregiro Banco del Pichincha	3141697604	468.688	128.636
Sobregiro Banco Internacional	500612400		601
Total		468.688	129.237

Nota 14. – Proveedores

El saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2008 se resume de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Cuentas por pagar proveedores	157.253	193.119
Cuentas por pagar contratistas	-	2.576
Cuentas por pagar gastos y servicios	3.816	1.426
Cuentas por pagar otros	5.399	20.991
Total	<u>166.468</u>	<u>218.112</u>

Nota 15.- Otras cuentas por pagar

La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

<u>Descripción</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Impuestos retenidos	3.989	30.889
Retenciones empleados	23.790	9.277
Sueldos y salarios por pagar	28.835	41.146
Total	<u>56.614</u>	<u>81.312</u>

Nota 16.- Beneficios sociales por pagar

Al 31 de diciembre del 2007 y 2008 el movimiento de las provisiones se resumen así:

	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Vacaciones	Fondo de Reserva	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2006	3.677	8.377	13.501	7.346	32.901
Pagado	-35.277	-22.676	-5.611	-20.139	-83.703
Ajustes			-4.895		-4.895
Provisión	38.260	23.763	19.194	21.420	102.637
Saldo al 31 de diciembre del 2007	6.660	9.464	22.189	8.627	46.940
Pagado	-39.861	-29.325	-16.755	-27.906	-113.847
Provisión	47.568	32.861	23.938	30.979	135.346
Saldo al 31 de diciembre del 2008	14.367	13.000	29.372	11.700	68.439



Nota 17. – Préstamos largo plazo

Al 31 de diciembre del 2008, el detalle de la cuenta es:

<u>Descripción</u>	<u>Tasa de interés</u>		<u>Total</u>
Préstamos bancarios			
Banco Pichincha ⁽²⁾			147.626
Préstamos accionistas			
Maryluz Naranjo	10%	491.179 ⁽¹⁾	1.107.663
Lilia Naranjo	10%	485.010 ⁽¹⁾	
Otros préstamos socios		131.474	
Total			1.255.289

- (1) Los préstamos accionistas corresponden a préstamos realizados para capital del trabajo, con una tasa de interés del 10%.
- (2) En el año 2007 la Compañía contrajo obligaciones de crédito directas con el Banco del Pichincha, garantizadas con el patrimonio autónomo de un fideicomiso mercantil con la administradora de fondos Fideval, efectuando la transferencia de dominio del terreno en el cual se encuentran las plantaciones de la Compañía.

Nota 18. - Capital Social

NARANJO ROSES ECUADOR S.A., con resolución N° 05.Q.IJ.4171 de la Superintendencia de Compañías del 12 de octubre del 2005 aumentó su capital social en USD 500.000, con compensación de créditos, actualmente la compañía tiene un capital social de USD 510.000 dividido en acciones ordinarias y nominativas de USD 1 cada una.

Nota 19.- Contratos de regalías

La Compañía mantiene contratos con los obtentores, manteniendo obligaciones con dichas casas hasta el año 2014 por un valor aproximado de USD. 130.000,00 por concepto de regalías, las mismas que se cancelan en cuotas mensuales, a la presentación de la factura del proveedor.

Nota 20. – Impuesto a la renta

El cálculo del impuesto a la renta de acuerdo a la conciliación tributaria se resume así:

<u>Descripción</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Resultado del Ejercicio	30.560	43.108
Menos: 15% Participación utilidades trabajadores	4.941	9.615
Mas: Gastos no deducibles	2.380	20.990
Menos: Amortización pérdidas	6.494	-
Base imponible	21.505	54.483
25% Impuesto a la renta	5.376	13.621
Menos: Anticipo impuesto a la renta	2.892	21.884
Impuesto a pagar (saldo a favor)	2.484	<u>-8.263</u>

Nota 21. – Situación tributaria

Los estados financieros de la compañía no han sido sujetos a revisión por parte de las autoridades de control.

Nota 22. – Aplicación de las NIIF's

Mediante resolución No 08.G.DSC del 20 de Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's" y las Normas Internacionales de Aseguramiento "NIAA" para el año 2010, por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías como se establece a continuación:

- 1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's" a partir del ejercicio económico del año 2009.

- 2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador. Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's" a partir del ejercicio económico del año 2010.

- 3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's", a partir del año 2011.

Nota 23.- Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2008 y el 24 de abril del año 2009, fecha de presentación de nuestro informe no se han producido otros eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.