archivo general

93372

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar Mz. 302
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Telephone: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
Fax: (593-4) 2288774

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
03 JUL 2009
OPERACION 2
CADEIRI

Junio 30 del 2009

Señores
Superintendencia de Compañías
Quito

Exp.: 93372

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente encontrará copia auténtica del informe de auditoria externa sobre los estados financieros consolidados de **ABCALSA S. A.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, con lo cual damos cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 15 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 564 del 26 de abril del 2002.

Reiterando nuestros sentimientos de consideración y estima, nos suscribimos.

Atentamente,

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Ing. Patricia Mendoza de Arteaga,
Representante Legal

cc.: **ABCALSA S. A.**

KPMG del Ecuador Cía. Ltda., Sociedad Ecuatoriana, firma miembro de KPMG International, una cooperativa suiza.

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 y 2007

Con el Informe de los Auditores Independientes

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar Mz. 302
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Telephone: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
Fax: (593-4) 2288774

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Directorio y Accionistas
ABCALSA S. A.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de ABCALSA S. A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y de los estados conexos de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de ABCALSA S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ABCALSA S. A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

KPMG del Ecuador

SC-RNAE 069

Mayo 22 del 2009

Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Registro No. 14571

KPMG del Ecuador Cía. Ltda., Sociedad Ecuatoriana, firma miembro de KPMG International, una cooperativa suiza.

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Balances Generales

31 de diciembre del 2008 y 2007

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

Activos		2008	2007
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 2-b)	US$	1,097,204	517,763
Cuentas por cobrar clientes, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso de US$145,497 en 2008 y US$163,089 en 2007 (nota 3)		732,305	720,546
Otras cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso de US$11,472 en 2008 (notas 4 y 5)		169,368	212,224
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia de inventarios por US$8,633 (nota 6)		389,277	366,789
Gastos pagados por anticipado		27,512	25,696
Total activos corrientes		2,415,666	1,843,018
Propiedad, planta y equipos, neto de depreciación acumulada de US$1,030,234 en 2008 y US$913,168 en 2007; y provisión para activos dañados o sin uso de US$57,104 en 2008 y US$63,709 en 2007 (nota 7)		757,467	768,137
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US$1,254,049 en 2008 y US$1,032,131 en 2007 (nota 8)		3,198,636	3,420,554
Otros activos		3,100	6,810
	US$	6,374,869	6,038,519

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		2008	2007
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar proveedores	US$	548,319	432,892
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (nota 4)		138,057	105,294
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 9)		315,400	180,677
Total pasivos corrientes		1,001,776	718,863
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio (nota 10)		194,348	104,993
Total pasivos		1,196,124	823,856
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones – autorizadas, suscritas y pagadas 8,603,400 acciones de US$1 cada una		8,603,400	8,603,400
Déficit acumulado		(3,424,655)	(3,388,737)
Patrimonio de los accionistas, neto		5,178,745	5,214,663
Contingencias (nota 11)			
	US$	6,374,869	6,038,519

Ing. Diego López
Gerente Administrativo – Financiero
Apoderado Especial

Ing. Catalina Morejón
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		2008	2007
Ventas netas	US$	7,432,862	6,381,010
Costo de las ventas (nota 4)		4,290,373	3,826,185
Utilidad bruta		3,142,489	2,554,825
Gastos de ventas, generales y administrativos (nota 4)		3,167,619	2,879,253
		(25,130)	(324,428)
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		-	(2,725)
Otros, neto		12,323	86,876
Otros ingresos, neto		12,323	84,151
Pérdida antes de impuesto a la renta		(12,807)	(240,277)
Impuesto a la renta (nota 11)		(23,111)	-
Pérdida neta	US$	(35,918)	(240,277)

Ing. Diego López
Gerente Administrativo - Financiero
Apoderado Especial

Ing. Catalina Morejón
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		Capital acciones	Déficit acumulado	Patrimonio de los accionistas, neto
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US$	8,603,400	(3,148,460)	5,454,940
Pérdida neta		-	(240,277)	(240,277)
Saldos al 31 de diciembre del 2007		8,603,400	(3,388,737)	5,214,663
Pérdida neta		-	(35,918)	(35,918)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US$	8,603,400	(3,424,655)	5,178,745

Ing. Diego López
Gerente Administrativo - Financiero
Apoderado Especial

Ing. Catalina Morejón
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		2008	2007
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 12):			
Efectivo recibido de clientes	US$	7,420,602	6,349,294
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(6,648,934)	(6,042,456)
Intereses pagados		-	(2,725)
Impuesto a la renta pagado		(23,530)	(21,502)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		748,138	282,611
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos		(182,482)	(102,382)
Venta de propiedad, planta y equipos		13,785	22,738
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(168,697)	(79,644)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de préstamo recibido de compañía relacionada		-	(200,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		-	(200,000)
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		579,441	2,967
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		517,763	514,796
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US$	1,097,204	517,763

Ing. Diego López
Gerente Administrativo - Financiero
Apoderado Especial

Ing. Catalina Morejón
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods - ABF)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 y 2007

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

(1) Descripción del Negocio y Entorno Económico

(a) Descripción del Negocio y Operaciones

ABCALSA S. A. (la Compañía) fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador, mediante escritura pública del 12 de agosto del 2002. Mediante Resolución N° 04.Q.I.J.4436 del 16 de noviembre del 2004, la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador aprobó el cambio de denominación social de Burns Philp Ecuador S. A. a ABCALSA S. A.. La Compañía es subsidiaria de Associated British Foods - ABF, una compañía domiciliada en Inglaterra. Las operaciones de ABCALSA S. A. consisten en la producción y comercialización de toda clase de productos para la panificación y pastelería.

La Compañía ha incurrido en pérdidas recurrentes en sus operaciones, registrando al 31 de diciembre del 2008 un déficit acumulado de US$3,424,655. Con el propósito de operar sobre una base rentable, la Administración de la Compañía estableció ciertos lineamientos en su operación, lo cual incluyó el fortalecimiento de su estructura gerencial y de negocios, en orden a incrementar sus ingresos a través del volumen de ventas y optimizar sus costos y gastos de operación; logrando en el año 2008 una reducción significativa de la pérdida antes de impuesto a la renta y un importante incremento en el efectivo neto provisto por las actividades de operación.

(b) Entorno Económico

Los efectos adversos de la crisis económica global comenzaron a reflejarse progresivamente en la economía ecuatoriana durante el último trimestre del 2008 a través de la significativa reducción de las exportaciones, principalmente por la caída del precio internacional del petróleo, la importante disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones al financiamiento externo. Como resultado el Ecuador registró un importante déficit de balanza comercial y de pagos y contracción del medio circulante. Las medidas tomadas por el Gobierno incluyen la restricción de importaciones mediante la asignación de cupos e incremento de derechos arancelarios, la creación de un nuevo impuesto sobre los fondos disponibles e inversiones que las instituciones financieras privadas y compañías registradas en el Consejo Nacional de Valores mantienen en el exterior e incremento del impuesto a la salida de divisas al 1%. Las medidas anunciadas por el Gobierno del Ecuador incluyen la búsqueda de US$1,500 millones en créditos de organismos multilaterales y el análisis de alternativas para dotar de liquidez al sistema financiero.

La inestabilidad política que el Ecuador ha experimentado en los últimos años, la falta de un plan económico coherente y a largo plazo, la alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante del U. S. dólar como moneda de circulación, colocan a la economía ecuatoriana en una situación particularmente vulnerable a los efectos adversos de la crisis económica global.

(Continúa)

A la fecha de este informe no es posible prever la evolución futura de la crisis económica global o su impacto en la economía ecuatoriana o los eventuales efectos que pudieran tener en la situación financiera y desempeño futuro de la Compañía.

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(b) Equivalentes de Efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera todas las inversiones de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos como equivalentes de efectivo. Al 31 de diciembre del 2008, los equivalentes de efectivo por US$500,000 consisten en inversión en póliza de acumulación con vencimiento en 30 días y al 2% de interés anual (certificado de depósito por US$28,974 en 2007).

(c) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables. La provisión se determina mediante una revisión de la edad de las cuentas por cobrar y se establecen provisiones para todas aquellas cuentas que registran morosidad igual o mayor a 90 días.

(d) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede al valor neto realizable. El costo se determina como sigue: productos terminados y productos en proceso a estándares que se aproximan a la base primero en entrar, primero en salir; materias primas y materiales por el método de costo promedio; y los inventarios en tránsito al costo específico según factura más los gastos incurridos en su importación.

La Compañía registra con cargo a resultados provisiones para los inventarios de materia prima cuya vigencia esta próxima a caducar y para aquellos inventarios de lento movimiento.

(Continúa)

(e) Propiedad, Planta y Equipos

La propiedad, planta y equipo está registrada al costo de adquisición y se presenta neto de la depreciación acumulada.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El gasto por depreciación de la propiedad, planta y equipos se calcula por el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos. Las tasas de depreciación anual utilizadas son las siguientes:

Edificios	5%
Maquinaria y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%

(f) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos incluyen principalmente el derecho de llave y marcas, los cuales están registrados al costo y se amortizan aplicando el método de línea recta, a razón de una tasa del 5% anual.

El derecho de llave representa el exceso entre el costo de adquisición y el valor justo de los activos y pasivos a la fecha de adquisición del negocio.

(g) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio en una misma compañía. También dicho código establece que cuando la relación laboral termina por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía establece la reserva para el beneficio de jubilación patronal y a partir del 2008 para el beneficio de desahucio, en base a estudios realizados por una firma de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

(h) Reconocimiento de Ingresos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(Continúa)

(i) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(3) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

El siguiente es el movimiento de estimación para cuentas comerciales de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007:

		2008	2007
Saldo al inicio del año	US$	163,089	130,000
Provisión con cargo a resultados		3,353	33,089
Castigos		(20,945)	-
Saldo al final del año	US$	145,497	163,089

(4) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

La Compañía adquiere parte de la materia prima y productos semielaborados a subsidiarias de la casa matriz bajo términos EXW (ex fábrica) y hasta 37 días plazo. Las compras en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007 ascendieron a US$998,584 y US$2,014,849, respectivamente. En el año 2007 la Compañía vendió inventarios por US$29,044 a una subsidiaria de la Casa Matriz.

También la Compañía recibe de una compañía relacionada servicios de asistencia financiera, comercial, administrativa y tecnológica; la retribución anual ha sido establecida bajo el sistema "cost + plus", este sistema implica que la Compañía pagará el costo de los servicios incurridos más una utilidad fijada en un 7%. Los honorarios por este concepto por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007 ascienden a US$147,668 y US$121,727, respectivamente.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue

		2008	2007
Activos corrientes:			
Cuentas por cobrar compañías relacionadas – Calsa Colombia S. A.	US$	-	2,852
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar:			
AB Mauri Hispanoamérica (antes Sudamericana de Levaduras S. A. de Inversiones)		97,116	59,510
Calsa Colombia S. A.		39,999	16,001
Calsa Compañía Argentina Levaduras S. A.		942	29,783
	US$	138,057	105,294

(Continúa)

(5) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

		2008	2007
Empleados	US$	25,103	11,033
Anticipos a proveedores		6,206	65,049
Compañías relacionadas (véase nota 4)		-	2,852
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente (nota 11)		81,787	81,368
Impuesto al valor agregado		53,390	31,651
Otras (netos de estimación para cuentas de cobro dudoso de US$11,472 en 2008)		2,882	20,271
	US$	169,368	212,224

En el año 2008 la Compañía estableció con cargo a resultados una provisión de US$11,472 para otras cuentas por cobrar de recuperación dudosa.

(6) Inventarios

El siguiente es el detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

		2008	2007
Productos terminados	US$	182,892	143,200
Materias primas		125,548	145,273
Materiales y suministros		26,258	45,371
Repuestos		2,829	2,898
Importaciones en tránsito		60,381	38,680
		397,910	375,422
Menos provisión para obsolescencia de inventarios		8,633	8,633
	US$	389,277	366,789

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2008 la Compañía incrementó la provisión para obsolescencia de inventarios en US$8,791 (US$14,900 en 2007) y castigó inventarios por US$8,791 (US$12,430 en 2007).

(7) Propiedad, Planta y Equipos

Un detalle de la propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		2008			
		Saldos al 31/12/07	Adiciones	Ventas/ reclasificación	Saldos al 31/12/08
Costo:					
Terrenos	US$	37,795	-	-	37,795
Edificios		404,527	52,098	10,511	467,136
Maquinaria y equipos		431,190	66,539	(30,637)	467,092
Muebles y enseres		33,812	6,450	(1,903)	38,359
Equipos de computación		449,585	55,174	(48,187)	456,572
Vehículos		377,594	-	(1,964)	375,630
Obras en curso		10,511	2,221	(10,511)	2,221
		1,745,014	182,482	(82,691)	1,844,805
Depreciación acumulada		(913,168)	(185,972)	68,906	(1,030,234)
Provisión por deterioro		(63,709)	-	6,605	(57,104)
	US$	768,137	(3,490)	(7,180)	757,467

		2007			
		Saldos al 31/12/06	Adiciones	Ventas	Saldos al 31/12/07
Costo:					
Terrenos	US$	37,795	-	-	37,795
Edificios		404,527	-	-	404,527
Maquinaria y equipos		470,699	16,851	(56,360)	431,190
Muebles y enseres		33,812	-	-	33,812
Equipos de computación		374,565	75,020	-	449,585
Vehículos		377,594	-	-	377,594
Obras en curso		-	10,511	-	10,511
		1,698,992	102,382	(56,360)	1,745,014
Depreciación acumulada		(762,323)	(188,591)	37,746	(913,168)
Provisión por deterioro		(63,709)	-	-	(63,709)
	US$	872,960	(86,209)	(18,614)	768,137

(8) Cargos Diferidos

El siguiente es el detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

		2008	2007
Derecho de llave	US$	3,249,735	3,249,735
Marcas		1,202,950	1,202,950
		4,452,685	4,452,685
Menos amortización acumulada		(1,254,049)	(1,032,131)
	US$	3,198,636	3,420,554

El derecho de llave representa el exceso del precio de compra sobre el valor justo de los activos netos del negocio a la fecha de adquisición.

El saldo de marcas corresponde a las marcas de fábrica (Arkady, Fleishmanns, dibujo rectangular y super yema fleishmanns) registradas legalmente en el Ecuador por Burns Philp

(Continúa)

South America Pty Limited y cuya propiedad fue transferida a la Compañía en pago del aumento de capital acciones inscrito en el Registro Mercantil el 24 de septiembre del 2004. Para dicha transferencia las marcas fueron valoradas al precio justo de mercado, en base de un informe técnico efectuado por un profesional independiente debidamente acreditado por el Ministerio de Comercio Exterior, Industrialización y Competitividad (MICIP).

(9) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		2008	2007
Retenciones de impuestos por pagar	US$	41,244	36,061
Impuesto al valor agregado por pagar		78,092	61,673
Sueldos y beneficios sociales por pagar		91,598	27,246
Bonos por pagar a ejecutivos		42,087	9,269
Otras		62,379	46,428
	US$	315,400	180,677

(10) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US$	104,993	-	104,993
Provisión con cargo a gastos		-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2007		104,993	-	104,993
Provisión con cargo a gastos		60,084	29,271	89,355
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US$	165,077	29,271	194,348

Según se indica en la nota 2(g) todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudio anual elaborado por una firma de actuarios consultores. Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el "Prospectivo" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS y de US$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y un máximo igual al salario básico unificado, 25 años de servicio, sin edad mínima de retiro; y el 4% como tasa actuarial de descuento.

De acuerdo a los estudios actuariales antes mencionados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		2008	2007
Trabajadores activos con derecho adquirido a la parte proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (con tiempo de servicio igual o mas de 20 y menos de 25 años)	US$	9,553	8,365
Trabajadores activos con tiempo de servicio menor a 20 años		157,074	95,079
	US$	166,627	103,444

A partir del 2008 la Compañía registra la provisión para indemnización por desahucio en base a un estudio actuarial; y optó por llevar a los resultados de ese año la totalidad del valor presente de la reserva determinada para este beneficio.

(11) Impuesto a la Renta

La siguiente es la conciliación entre el gasto estimado de impuesto a la renta (beneficio trasladable a años futuros) y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la pérdida antes de impuesto a la renta:

		2008	2007
Beneficio tributario que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a la pérdida antes de impuesto a la renta	US$	(3,202)	(60,069)
Gastos no deducibles		34,017	29,939
Amortización de pérdida tributaria		(7,704)	-
Gasto de impuesto a la renta (beneficio tributario trasladable a períodos futuros)	US$	23,111	(30,130)

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		2008	2007
Saldo al inicio del año	US$	81,368	59,866
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		65,378	53,991
Anticipo de impuesto a la renta		19,645	-
Nota de crédito fiscal		(61,493)	(32,489)
Impuesto a la renta del año		(23,111)	-
Saldo al final del año	US$	81,787	81,368

En junio del 2008, la Compañía presentó solicitud de devolución de retenciones de impuesto a la renta pagado en exceso al impuesto a la renta causado en 2007 por US$53,991. El 3 de diciembre del 2008, el Servicios de Rentas Internas mediante resolución No. 117012008RREC015127 reconoce el reintegro de US$32,551 e intereses por US$2,306 y

(Continúa)

niega la devolución de US$1,566 de retenciones de impuesto cuyos comprobantes no cumplen con las disposiciones tributarias correspondientes y de US$19,874 bajo el argumento de documentación no entregada. El 29 de diciembre del 2008, la Compañía presentó un reclamo al Servicio de Rentas Internas solicitando se le reintegre los US$19,874 negados debido que la información fue proporcionada y solicitando copia del trámite completo que permita verificar que el Servicio de Rentas Internas completó la revisión. La Compañía no ha establecido ninguna provisión para la posible pérdida, de haber alguna, que podría determinarse a la resolución final de este asunto.

De acuerdo con las disposiciones tributarias, las pérdidas tributarias son compensables contra las utilidades de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada año del 25% de la utilidad sujeto a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2008 las pérdidas tributarias compensables contra utilidades futuras hasta el año 2012 ascienden a US$1,270,705.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por los ejercicios impositivos del 2006 al 2008 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(12) Conciliación de la Pérdida Neta al Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

La conciliación de la pérdida neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		2008	2007
Pérdida neta	US$	(35,918)	(240,277)
Ajustes para conciliar la pérdida neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		407,890	410,510
Provisión para cuentas de cobro dudoso		14,825	33,089
Provisión por obsolescencia de inventario		-	14,900
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos		(6,605)	(4,124)
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar clientes		(15,112)	(31,716)
Otras cuentas por cobrar		31,384	(55,735)
Inventarios		(22,488)	(24,458)
Gastos pagados por anticipado y otros activos		1,894	(2,937)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar proveedores		115,427	206,045
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		32,763	4,277
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		134,723	(26,963)
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		89,355	-
Total ajustes		784,056	522,888
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US$	748,138	282,611

(13) Reclasificaciones

Ciertas reclasificaciones han sido hechas a los saldos del año 2007 previamente informados, para propósitos de uniformidad con la presentación utilizada en el 2008.