

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2004

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

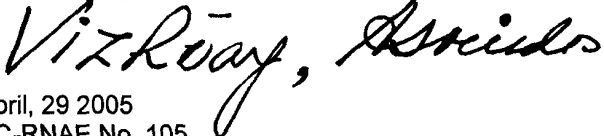
A los Accionistas y Junta de Directores de

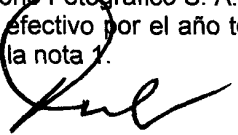
ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de Ecuacolor Laboratorio Fotografico S. A., al 31 de Diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee 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 Ecuacolor Laboratorio Fotografico S. A., al 31 de Diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.


Abril, 29 2005
SC-RNAE No. 105


Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903



ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	605,928.12
Cuentas por cobrar	
Clientes (nota 4)	1,358,943.26
Otras cuentas por cobrar (nota 5)	415,855.66
Compañías relacionadas (nota 6)	1,441,650.85
TOTAL	3,216,449.77
Inventarios (nota 1 y 7)	3,384,659.45
Pagos y gastos anticipados (nota 8)	269,579.99
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	7,476,617.33

INVERSIONES PERMANENTES	2,132.12
PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 9)	3,155,474.52
CARGOS DIFERIDOS	65,877.67
TOTAL ACTIVO	<u>10,700,101.64</u>

Ver notas a los estados financieros

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 10)	5,344,832.93
Porción corriente de la deuda a largo plazo (nota 11)	661,184.68
Compañías relacionadas (nota 6)	367,614.87
Gastos acumulados por pagar (nota 12)	327,950.39
Impuestos por pagar (nota 13)	231,950.80
TOTAL PASIVO CORRIENTE	6,933,533.67
JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO (NOTA 14)	692,211.28
DEUDA A LARGO PLAZO (nota 11)	843,934.04
TOTAL PASIVO	8,469,678.99

PATRIMONIO

Capital social (nota 15)	16,000.00
Reserva legal	8,000.00
Reserva facultativa	33,612.75
Reserva de capital	939,623.44
Utilidades de años anteriores	862,915.70
Utilidad del ejercicio	370,270.76
TOTAL PATRIMONIO	2,230,422.65
Pasivo contingente (nota 16)	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	10,700,101.64

Ver notas a los estados financieros

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U. S. dólares)

Ventas netas	20,885,404.96
Costo de ventas	<u>-16,496,588.35</u>
UTILIDAD BRUTA	4,388,816.61
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de ventas	2,621,983.64
Gastos de administración	1,114,182.07
Gastos financieros	<u>85,177.33</u>
TOTAL GASTOS	<u>3,821,343.04</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	567,473.57
Otros ingresos	<u>13,343.31</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	580,816.88
Participación trabajadores	87,122.53
Impuesto a la renta	<u>123,423.59</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>370,270.76</u>

Ver notas a los estados financieros

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U. S. dólares)

CAPITAL SOCIAL

Saldo inicial	16,000.00
Saldo final	16,000.00

RESERVA LEGAL

Saldo inicial	8,000.00
Saldo final	8,000.00

RESERVA FACULTATIVA

Saldo inicial	33,612.75
Saldo final	33,612.75

RESERVA DE CAPITAL

Reexpresión monetaria

Saldo inicial	129,616.44
Saldo final	129,616.44

Reserva por revalorización del patrimonio

Saldo inicial	810,007.00
Saldo final	810,007.00

Total de reserva de capital	939,623.44
-----------------------------	------------

UTILIDADES DE AÑOS ANTERIORES

Saldo inicial	542,530.63
Transferencia de utilidad del ejercicio	320,385.07
Saldo final	862,915.70

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Saldo inicial	320,385.07
Transferencia a utilidad de años anterior	-320,385.07
Utilidad del ejercicio	370,270.76
Saldo final	370,270.76

TOTAL	2,230,422.65
-------	--------------

Ver notas a los estados financieros

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U. S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD DEL EJERCICIO	580,816.88
-------------------------------	-------------------

AJUSTES POR:

Provisión de cuentas incobrables	18,922.54
Depreciación de activos fijos	700,199.62
Bajas de activos fijos	27,285.25
Amortización de seguros	164,831.98

**EFFECTIVO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

1,492,056.27

Aumento en cuentas por cobrar	-35,505.45
Aumento en cuentas por cobrar compañías relacionadas	-1,407,060.79
Disminución en inventarios	528,895.70
Aumento en pagos anticipados	-110,573.79
Aumento en cargos diferidos	217,600.25
Disminución en cuentas por pagar	-1,074,445.22
Disminución en cuentas por pagar compañías relacionadas	-38,135.84
Aumento en gastos acumulados por pagar	17,344.73
Disminución en impuestos por pagar	-145,555.06

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

-555,379.20

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compras de activos fijos (nota 9 adiciones)	-747,981.22
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	-747,981.22

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución en documentos por pagar	-717,600.00
Disminución en pasivo a largo plazo	1,886,138.36
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	1,168,538.36

DISMINUCION NETA EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

-134,822.06

Efectivo y sus equivalentes al principio del período

740,750.18

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3)

605,928.12

Ver notas a los estados financieros

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros,

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía fue constituida el, de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, tiene por objeto social el procesamiento y comercialización de revelado fotográfico, copias y ampliaciones de fotografías, cámaras fotográficas y accesorios.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos utilizados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC,

c. Inventarios

Los inventarios esta valorizados básicamente al costo promedio ponderado, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercabiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia, (nota 7)

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado y la depreciación se lleva bajo el metodo de linea recta. (nota 9)

e. Participación Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del periodo en que se originan.

f. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

g. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no esta sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber perdidas incurridas.

h. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables da la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

2. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2004 fue de 1.95%.

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
2001	22.44%
2002	9.36%
2003	6.07%
2004	1.95%

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2004, el detalle es el siguiente:

Caja	U.S. \$	19,764.00
Bancos		<u>586,164.12</u>
TOTAL	U.S. \$	<u><u>605,928.12</u></u>

4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

El saldo de cuentas por cobrar cliente, al 31 de Diciembre del 200, es como sigue:

Clientes	U.S. \$	1,407,170.36
Menos:		
Provisión de cuentas incobrables		<u>-48,227.10</u>
TOTAL	U.S.\$	<u><u>1,358,943.26</u></u>

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar, es como sigue:

Empleados	U.S. \$	88,457.00
Otras cuentas por cobrar		70,481.53
Depósitos en garantía		77,691.18
Adelanto a contratistas y proveedores		8,714.47
Reclamos al seguro		170,511.48
TOTAL	U.S. \$	<u>415,855.66</u>

6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los saldos con compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2004, así:

Activos:

Empacadora Grupo Granmar S. A.	U.S. \$	1,437,603.82
Servimagen S. A.		1,690.63
Ecuafoto S. A.		2,356.40
TOTAL	U.S. \$	<u>1,441,650.85</u>

Pasivos:

Compañía General de Comercio y Mandato S.A.	U.S. \$	293,420.16
Tecniprint S. A.		74,194.71
TOTAL	U.S. \$	<u>367,614.87</u>

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros.

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

Mercaderías en general	U.S. \$	3,204,687.30
Repuestos y accesorios		179,972.15
TOTAL	U.S.\$	<u>3,384,659.45</u>

8. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de pagos y gastos anticipados, es como sigue:

Seguros	U.S. \$	87,758.66
Impuestos		72,739.67
Varios pagos anticipados		109,081.66
TOTAL	U.S. \$	<u>269,579.99</u>

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004, fueron como sigue:

		SALDOS		TRANSFE-	SALDOS
		31/12/03	ADICIONES	RENCIAS	31/12/04
<u>COSTO</u>					
Terrenos	U.S.\$	4,423.76	-	-	4,423.76
Edificios		28,753.55	-	-	28,753.55
Mejoras de edificios		9,914.59	-	-	9,914.59
Maquinarias y equipos		2,412,972.33	353,856.75	-21,598.11	2,745,230.97
Vehículos		125,621.41	18,565.03	-23,769.84	120,416.60
Muebles y enseres		155,842.89	8,826.01	-4,813.38	121,214.81
Equipos de oficina		35,759.02	3,624.57	-211.71	39,171.88
Instalaciones		28,821.09	-	-2,379.21	26,441.88
Equipos de computación		648,381.45	343,214.23	-21,598.11	972,584.75
Otros activos		52,134.75	14,218.84	-264.72	66,088.87
		<u>3,502,624.84</u>	<u>747,981.22</u>	<u>-72,047.90</u>	<u>4,178,558.16</u>
<u>CORRECCION MONETARIA</u>					
Terrenos		38,349.21	-	-	38,349.21
Edificios		207,940.77	-	-	207,940.77
Mejoras de edificios		48,301.10	-	-	48,301.10
Maquinarias y equipos		1,089,633.49	-	-45,533.29	1,044,100.20
Vehículos		11,167.40	-	-10,791.15	375.89
Muebles y enseres		122,244.56	-	-47,295.29	74,949.27
Equipos de oficina		31,833.08	-	-2,121.89	29,711.19
Instalaciones		124,582.95	-	-23,219.91	101,363.04
Equipos de computación		30,954.99	-	-29,900.13	1,054.86
Otros activos		13,250.54	-	-2,516.27	10,734.27
		<u>1,728,456.75</u>	<u>-</u>	<u>-161,378.29</u>	<u>1,567,078.46</u>
Total		<u>5,231,081.59</u>	<u>747,981.22</u>	<u>-233,426.19</u>	<u>5,745,636.62</u>
Menos depreciación acumulada:					
Costo		847,473.09	550,002.43	-44,467.26	1,353,008.26
Corrección monetaria		1,248,630.85	150,197.19	-161,674.20	1,237,153.84
		<u>2,096,103.94</u>	<u>700,199.62</u>	<u>-206,141.46</u>	<u>2,590,162.10</u>
Propiedades, neto	U.S.\$	<u>3,134,977.65</u>	<u>47,781.60</u>	<u>-27,284.73</u>	<u>3,155,474.52</u>

Edificios y mejoras de edificios se deprecian al 5% anual, maquinarias y equipos, muebles y enseres, equipos de oficina, instalaciones, y otros activos al 10% anual, vehículos al 20% anual y equipos de computación al 20% y 33% anual, bajo el método de línea recta.

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

Proveedores del exterior	U.S. \$ 2,109,156.46
Proveedores locales	603,214.27
Provisiones por pagar	39,680.44
Otras cuentas por pagar	<u>2,592,781.76</u>
TOTAL	U.S. \$ <u>5,344,832.93</u>

11. DEUDA A LARGO PLAZO

Un resumen de los documentos por pagar al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>INTERES</u>	U.S.\$ <u>VALOR</u>
Northbound Inter. Trading. Ltda.	28-11-2004	14%	86,829.00
Banco Bolivariano	23-01-2007	9.36%	1,348,550.38
Banco Bolivariano	01-05-2007	9%	29,158.97
Al Paso			39,598.00
Aporte Tecniprint			<u>982.37</u>
			1,505,118.72
Porción corriente deuda a largo plazo			<u>661,184.68</u>
TOTAL DEUDA LARGO PLAZO			<u>843,934.04</u>

Los prestamos bancarios estan garantizados con prestamo sobre firma.

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

GARANTIA PRESTAMOS BANCO BOLIVARIANO

<u>CLASE</u>	<u>TIPO DE OPERACION</u>	<u>GARANTIA</u>	<u>U.S DOLAR</u>
VCU	Contrato Mutuo	VCU000200300881	100,000.00
VCU	Contrato Mutuo	VCU000200300886	100,000.00
VCU	Contrato Mutuo	VCU000200400019	100,000.00
VCU	Contrato Mutuo	VCU000200400020	100,000.00
VCU	Contrato Mutuo	VCU000200400021	100,000.00
VCU	Contrato Mutuo	VCU000200400036	100,000.00
VCU	Contrato Mutuo	VCU000200400037	100,000.00
VCU	Contrato Mutuo	VCU000200400038	100,000.00
VCU	Contrato Mutuo	VCU000200400208	1,800,000.00
TOTAL			2,600,000.00
GAR	Prenda Comercial Ordinario Inventario	GAR0002002016513	21,438.00
GAR	Prenda Comercial Ordinario Inventario	GAR000200202042	24,197.00
TOTAL			45,635.00
GAR	Prenda Comercial Ordinario Inventario	GAR000200400134	1,800,000.00
GAR	Prenda Comercial Ordinario Inventario	GAR000200400136	38221.34
GAR	Prenda Comercial Ordinario Inventario	GAR000200406029	1655045.66
TOTAL			3,493,267.00
GAR	Poliza Seguro Leasing	GAR000200203253	25,000.00
GAR	Poliza Seguro Leasing	GAR000200205457	10,632.00
GAR	Poliza Seguro Leasing	GAR000200206134	10,631.00
GAR	Poliza Seguro Leasing	GAR000200300670	16,789.00
GAR	Poliza Seguro Leasing	GAR000200300671	16,789.00
GAR	Poliza Seguro Leasing	GAR000200301081	14,800.00
GAR	Poliza Seguro Leasing	GAR000200302246	11,770.00
GAR	Poliza Seguro Leasing	GAR000200400113	19,940.00
GAR	Poliza Seguro Leasing	GAR000200402489	15,056.00
GAR	Poliza Seguro Leasing	GAR000200402490	15,056.00
GAR	Poliza Seguro Leasing	GAR000200402491	15,056.00
GAR	Poliza Seguro Leasing	GAR000200402492	15,056.00
GAR	Poliza Seguro Leasing	GAR000200402539	17,523.00
GAR	Poliza Seguro Leasing	GAR000200402540	17,523.00
TOTAL			221,621.00
TOTAL			6,360,523.00

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

		SALDO 31/12/03	DEBITOS	CREDITOS	SALDO 31/12/04
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	18,596.86	169,130.06	163,621.01	13,087.81
Décimo cuarto sueldo		28,066.93	86,995.31	84,139.94	25,211.56
Vacaciones		104,004.72	121,208.59	141,439.04	124,235.17
Fondo de reserva		45,354.27	212,120.36	219,028.39	52,262.30
Aporte patronal, IECE - SECAP		22,099.37	225,109.43	222,192.08	19,182.02
Participación trabajadores		79,101.20	73,803.71	88,674.04	93,971.53
TOTAL	U.S.\$	314,668.14	888,367.46	919,094.50	327,950.39

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

		SALDO 31/12/03	DEBITOS	CREDITOS	SALDO 31/12/04
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	93,793.29	910,319.88	874,733.69	58,207.10
Impuesto a la renta compañía		106,795.02	106,795.02	123,423.59	123,423.59
Retención en la fuente empleados en relacion de dependencia		5,644.68	5,644.68	5,237.24	5,237.24
Retención en la fuente 1%		6,821.57	33,406.15	34,314.29	7,729.71
Retención en la fuente 5%		2,909.12	30,554.27	30,946.97	3,301.82
Retención en la fuente 8%		4,580.72	31,811.17	30,370.17	3,139.72
Retención en la fuente del impuesto al valor agregado 30%		2,580.60	21,825.79	25,257.05	6,011.86
Retención en la fuente del impuesto al valor agregado 70%		18,683.51	83,906.48	75,813.64	10,590.67
Retención en la fuente del impuesto al valor agregado 100%		12,273.76	68,891.20	70,926.53	14,309.09
TOTAL	U.S.\$	254,082.27	1,293,154.64	1,271,023.17	231,950.80

14. JUBILACION PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO

El movimiento de la cuenta jubilación patronal y bonificación por desahucio por el año terminado al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

		SALDO 31/12/03	DEBITOS	CREDITOS	SALDO 31/12/04
Jubilación patronal	U.S.\$	253,715.63	-	263,891.64	517,607.27
Bonificación por desahucio		7,657.25	31,331.49	198,278.25	174,604.01
TOTAL	U.S.\$	261,372.88	31,331.49	462,169.89	692,211.28

ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

15. CAPITAL SOCIAL

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>No. ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR DE ACCION U.S. DOLARES</u>	<u>U.S. DOLARES</u>
Joyamar S.A.	16000	100	1	16,000.00

16. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes de participación trabajadores U.S. \$ 580,816.88

Menos:

Participación de trabajadores 87,122.53

Base imponible para impuesto a la renta 493,694.35

Porcentaje del impuesto a la renta 25%

Impuesto a la renta causado 123,423.59

Menos:

Retenciones en la fuente 2004 72,739.67

Impuesto a la renta por pagar U.S. \$ 50,683.92

Los registros contables de la compañía han sido fiscalizados hasta el año 1996, por las autoridades de impuestos. De acuerdo con las disposiciones legales, las autoridades de impuestos tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración.

17. SUCESOS QUE OCURREN DESPUES DE LA FECHA DEL BALANCE

Ecuacolor S.A., no ha tenido sucesos importantes ocurridos entre el 31 de Diciembre del 2004, fecha del Balance General y el 29 de Abril del 2005, fecha en la que se autorizó la emisión de los Estados Financieros.