



**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

6 de abril de 2006

A los Socios de Cyede Cía. Ltda.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Cyede Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio 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.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cyede Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.



Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE- 223



**GINDIER ACEVEDO U.**  
Socio - Director  
Licencia Profesional  
No. 16804

**CYEDE CIA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	1.021.967	724.055
Inversiones temporales	252.059	404.320
	-----	-----
Total de caja y bancos e inversiones temporales	1.274.026	1.128.375
	-----	-----
Documentos y cuentas por cobrar:		
Clientes	1.724.403	1.757.775
Anticipo a proveedores	26.420	8.103
Impuestos anticipados	-	131.915
Empleados	80.963	80.098
Otros	59.240	47.358
	-----	-----
	1.891.026	2.025.249
	-----	-----
Menos: Provisión para cuentas de cobro dudoso	(147.754)	(116.697)
	-----	-----
Total de documentos y cuentas por cobrar, neto	1.743.272	1.908.552
	-----	-----
Inventarios	2.824.405	2.361.910
	-----	-----
Gastos pagados por anticipado	6.497	1.076
	-----	-----
Total de activos corrientes	5.848.200	5.399.913
	-----	-----
Propiedades, vehículos y equipos - neto	783.019	847.268
Otros activos	11.006	7.151
	-----	-----
Total de activos	6.642.225	6.254.332
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financiero

**CYEDE CIA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Obligaciones bancarias	390.000	420.960
Porción corriente de la obligación a largo plazo	16.232	17.707
	-----	-----
<b>Total obligaciones bancarias</b>	<b>406.232</b>	<b>438.667</b>
	-----	-----
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Proveedores	659.933	668.631
Impuestos	126.427	28.609
Compañía relacionada	-	121.048
Anticipos de clientes	27.366	4.849
Intereses	12.282	11.497
Dividendos por pagar	-	10.000
Otras	7.525	-
	-----	-----
<b>Total cuentas por pagar</b>	<b>833.533</b>	<b>844.634</b>
	-----	-----
<b>Prestaciones y beneficios sociales</b>	<b>294.791</b>	<b>279.927</b>
	-----	-----
<b>Total de pasivos corrientes</b>	<b>1.534.556</b>	<b>1.563.228</b>
	-----	-----
<b>Obligaciones bancarias a largo plazo</b>	<b>-</b>	<b>16.232</b>
<b>Reserva para jubilación patronal y desahucio</b>	<b>274.478</b>	<b>251.802</b>
	-----	-----
<b>Total de pasivos a largo plazo</b>	<b>274.478</b>	<b>268.034</b>
	-----	-----
<b>Total de pasivos</b>	<b>1.809.034</b>	<b>1.831.262</b>
	-----	-----
<b>Patrimonio, neto</b>	<b>4.833.191</b>	<b>4.423.070</b>
	-----	-----
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>6.642.225</b>	<b>6.254.332</b>
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financiero

**CYEDE CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas netas	10.918.001	11.686.392
Costo de productos vendidos	(6.020.948)	(6.480.016)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	4.897.053	5.206.376
Gastos de administración y ventas	(4.150.686)	(4.485.296)
	-----	-----
Utilidad operacional	746.367	721.080
Otros ingresos (egresos):		
Intereses pagados	(20.707)	(72.883)
Intereses ganados	9.061	7.846
(Pérdida) utilidad en venta de activos fijos	(929)	3.826
Varios, neto	35.454	12.776
	-----	-----
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	769.246	672.645
Participación de trabajadores en las utilidades (Nota 16)	(115.387)	(100.897)
Impuesto a la renta (Nota 16)	(123.738)	(116.794)
	-----	-----
Utilidad neta del año	<u>530.121</u>	<u>454.954</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financiero

**CYEDE CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades no Distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2004	2.100.000	60.384	705.276	1.147.703	4.013.363
Apropiación de reserva legal	-	22.997	-	(22.997)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(120.000)	(120.000)
Efecto de la fusión por absorción (Nota 13)	50.000	1.740	-	23.013	74.753
Incremento de capital (Nota 14)	436.960	-	-	(436.960)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	454.954	454.954
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>2.586.960</u>	<u>85.121</u>	<u>705.276</u>	<u>1.045.713</u>	<u>4.423.070</u>
Apropiación de reserva legal	-	49.254	-	(49.254)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(120.000)	(120.000)
Incremento de capital (Nota 14)	433.000	-	-	(433.000)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	530.121	530.121
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>3.019.960</u>	<u>134.375</u>	<u>705.276</u>	<u>973.580</u>	<u>4.833.191</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financiero

**CYEDE CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>	<b><u>2005</u></b>	<b><u>2004</u></b>
Utilidad neta del año	530.121	454.954
<b>Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:</b>		
Provisión para jubilación patronal y desahucio	29.622	58.410
Depreciación de propiedades y equipos	209.496	211.809
Provisión para cuentas incobrables	45.879	17.400
Pérdida (Utilidad) en venta de activos fijos	929	(3.826)
Baja de activos fijos	1.694	-
<b>Cambios en los activos y pasivos de operaciones:</b>		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	134.223	(23.514)
Uso de la provisión para cuentas incobrables	(14.822)	-
(Incremento) disminución en inventarios	(462.495)	5.983
Incremento en gastos pagados por anticipado	(5.421)	(1.076)
Disminución de cuentas por pagar	(11.101)	(258.995)
Incremento en prestaciones y beneficios sociales por pagar	14.864	36.239
Total de ajustes a la utilidad neta	(57.132)	42.230
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>472.989</b>	<b>497.384</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financiero

**CYEDE CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004  
(Expresado en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>	<b><u>2005</u></b>	<b><u>2004</u></b>
Adiciones en propiedades y equipos	(151.417)	(296.113)
Producto en al venta de activos fijos	3.547	11.639
Adiciones en otros activos	(3.855)	(7.151)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(151.725)	(291.625)
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación:</b>		
Pago de dividendos	(120.000)	(120.000)
Pago de haberes jubilatorios y desahucio	(6.946)	(6.607)
Disminución en obligaciones a corto plazo	(30.960)	(179.040)
Disminución en obligaciones a largo plazo	(17.707)	(16.231)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado por actividades de financiación	(175.613)	(321.878)
	-----	-----
Incremento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de caja	145.651	(116.119)
Efectivo y equivalentes de caja al inicio del año	1.128.375	1.243.515
Efectivo de Cocemento Cia. Ltda. al momento de la absorción	-	979
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de caja al final del año	<u>1.274.026</u>	<u>1.128.375</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financiero

## **CYEDE CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1975; su actividad básica es la importación, distribución, comercialización, mantenimiento y reparación de equipos electrónicos, así como toda clase de equipos y suministros de fotografía.

Durante el año 2002 cambió su razón social de Computadoras y Equipos Electrónicos del Ecuador CYEDE Cía. Ltda. para denominarse CYEDE CIA. LTDA.

En el mes de septiembre del 2004 se efectuó la absorción de la compañía E. Granizo V. Cocemento Cia. Ltda. (Véase nota 13)

#### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las 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 las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

##### **a. Preparación de los estados financieros**

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

##### **b. Inventarios**

Los inventarios, excepto los inventarios en tránsito, se valoran al costo de adquisición utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

Los inventarios en tránsito, incluyen el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**c. Propiedad, Equipo y Vehículos**

Se muestran al costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del año 2000). Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 7).

Los activos arrendados con opción de compra son registrados; en base al valor pagado al momento de ejercer la opción de compra. Los pagos mensuales (alícuotas) son registrados con cargo a resultados.

**d. Provisión para cuentas de cobro dudoso.**

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas

**e. Ingresos por ventas**

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento del despacho de la mercadería correspondiente.

**f. Participación de trabajadores en las utilidades**

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a resultados del ejercicio (Véase nota 16).

**g. Impuesto a la Renta**

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente 15% sobre las utilidades gravables que se invierten en la compañía. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados. (Véase Notas 15 y 16).

**NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES**

El saldo de inversiones temporales, al 31 de diciembre del 2005 comprende inversiones en depósitos a plazo (días) efectuados en el sistema financiero con vencimiento en enero del 2006. Estos depósitos devengan intereses a una tasa promedio anual de 2,55%.

## NOTA 4 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Inventarios para su comercialización	2.578.506	2.167.001
Mercaderías en tránsito	245.899	194.909
	<u>2.824.405</u>	<u>2.361.910</u>

## NOTA 5 - COMPAÑÍA RELACIONADA

Al 31 de diciembre del 2004 la compañía tenía por pagar a Consorcio Nacional de Cementos CONCEM Cía. Ltda., sociedad que tiene socios comunes, la suma de US\$ 121.048, valor originado en la fusión con la compañía E. Granizo V. Cocemento Cía. Ltda. (Véase nota 13).

## NOTA 6 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Los impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

IMPUESTOS ANTICIPADOS

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Crédito Tributario – Impuesto al Valor Agregado I.V.A	-	131.915
	<u>-</u>	<u>131.915</u>

IMPUESTOS POR PAGAR

Impuesto a la renta	70.587	11.197
Impuesto al valor agregado (I.V.A.)	37.164	-
Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente	7.761	5.191
Retenciones de IVA	10.915	12.221
	<u>126.427</u>	<u>28.609</u>

## NOTA 7 - PROPIEDADES, VEHICULOS Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, vehículos y equipos durante los años 2004 y 2005:

	Saldo al 1° de enero de 2004			Saldo al 31 de diciembre del 2004			Saldo al 31 de diciembre de 2005		Tasa anual de Depreciación %
	US\$	Adiciones US\$	Retiros US\$	US\$	Adiciones US\$	Retiros y Bajas US\$	US\$	US\$	
Inmuebles	552.333	-	-	552.333	-	-	552.333		5
Equipo de oficina	113.263	4.529	(2.245)	115.547	22.419	(4.100)	133.866		10
Equipos de computación	299.114	40.536	(2.141)	337.509	46.339	(27.343)	356.505		20 y 33
Muebles y enseres	76.022	71.581	-	147.603	64.032	(7.284)	204.351		10
Vehículos	227.187	41.168	(45.885)	222.470	-	-	222.470		20
Laboratorios fotográficos	370.320	138.299	(366)	508.253	18.627	-	526.880		10 y 33
	1.638.239	296.113	(50.637)	1.883.715	151.417	(38.727)	1.996.405		
Menos : Depreciación Acumulada	(867.462)	(211.809)	42.824	(1.036.447)	(209.496)	32.557	(1.213.386)		
<b>Total Activo Fijo</b>	<b>770.777</b>	<b>84.304</b>	<b>(7.813)</b>	<b>847.268</b>	<b>(58.079)</b>	<b>(6.170)</b>	<b>783.019</b>		

## NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2005 comprenden:

### a) Corto plazo

Préstamo obtenido del Banco del Pichincha Ltd.- Panamá, a una tasa de interés del 9,50% anual y vencimiento final en febrero del 2006. Este préstamo está garantizado por los socios de la compañía.

### b) Largo plazo

	<u>Tasa interés</u> <u>Anual</u>	<u>Porción</u> <u>Corriente</u> US\$	<u>Total</u> US\$
Banco Bolivariano Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en noviembre del 2006.	9%	16.232	16.232 (1)

(1) Préstamo garantizado por los socios de la compañía.

**NOTA 9 - MOVIMIENTO DE PROVISIONES**

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2005:

	<u>Saldo al 1° de enero del 2005</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2005</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<b><u>Corrientes:</u></b>				
Prestaciones y beneficios				
Sociales (1)	279.927	1.128.132	(1.113.268)	294.791
Provisión para cuentas				
Incobrables	116.697	45.879	(14.822)	147.754
<b><u>Largo Plazo:</u></b>				
Jubilación Patronal y desahucio	251.802	29.622	(6.946)	274.478
(1) Incluye fondos de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al I.E.S.S. y participación de los trabajadores en las utilidades.				

**NOTA 10 - PRESTACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO**

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. De igual manera la legislación laboral establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. Las provisiones para estas contingencias son constituidas (para aquellos empleados que hayan completado al menos 10 años de trabajo en la compañía), con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

**NOTA 11 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación en vigencia, la compañía debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

El saldo de reserva legal al 31 de diciembre del 2005 incluye US\$ 26.506 de apropiación efectuada a esa fecha, correspondiente a las utilidades del ejercicio 2005.

**NOTA 12 - RESERVA DE CAPITAL**

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

## NOTA 13 - FUSION POR ABSORCION

La junta general de socios celebrada el 29 de diciembre del 2003, resolvió la fusión por absorción de Cyede Cía. Ltda. con la compañía E. Granizo V. Cocemento Cía. Ltda. Esta fue inscrita en el Registro Mercantil el 9 de septiembre del 2004, fecha desde la cual tal absorción surte efecto, de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno.

Cyede Cía. Ltda. sociedad que absorbió, será responsable a título universal de todas las obligaciones de E. Granizo V. Cocemento Cía. Ltda.

A continuación se detallan los activos, pasivos y patrimonio, absorbidos por Cyede Cia. Ltda.:

	<u><b>E. GRANIZO V. COCEMENTO CIA. LTDA.</b></u> <u><b>US\$</b></u>
<b>ACTIVO</b>	
Caja - bancos	979
	-----
Cuentas por cobrar:	
Impuestos (IVA crédito tributario)	232.210
Menos: Provisión para cuentas de cobro dudoso	(305)
	-----
Total cuentas por cobrar	231.905
	-----
Total de activos	232.884
	-----
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
Cuentas por pagar:	
Compañía relacionada Concem Cia. Ltda.	158.131
	-----
Total pasivo	158.131
	-----
Patrimonio	
Capital social	50.000 (1)
Reserva legal	1.740
Resultados acumulados	26.924
Resultados ejercicio	(3.911)
	-----
Total patrimonio	74.753
	-----
Total de pasivos y patrimonio	232.884
	=====

**NOTA 13 - FUSION POR ABSORCION**  
(Continuación)

(1) Como producto de la fusión, se incrementó en el año 2004 el capital suscrito de la compañía en US\$ 50.000, mediante la emisión de 50.000 participaciones de un dólar cada una.

**NOTA 14 - AUMENTO DE CAPITAL**

Durante el año 2005, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US\$ 433.000; mediante la capitalización de las utilidades correspondientes al año 2004 que debían ser reinvertidas (US\$ 432.207) y de utilidades de años anteriores (US\$ 793).

Durante el año 2004, se incremento el capital de la compañía en la suma de US \$ 486.960, mediante la capitalización de las utilidades correspondientes al año 2003 que debían ser reinvertidas (US \$ 436.960) y al momento de la absorción con la compañía E. Granizo V. Cocemento Cia. Ltda. (US\$ 50.000). (Véase Nota 13).

Al 31 de diciembre del 2005 el capital suscrito de la compañía se encuentra representado por 3.019.960 participaciones de un valor nominal de US \$ 1.00 cada una.

**NOTA 15 - REFORMAS TRIBUTARIAS**

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado el 31 de diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

La compañía en el año 2004 se acogió a la tarifa del 15%; y capitalizó durante el año 2005 el valor neto de sus utilidades (US\$ 432.207); adicionalmente deberá capitalizar durante el año 2006, la utilidad neta del ejercicio 2005 (US \$ 503.615).

**NOTA 16 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2005 y 2004:

NOTA 16 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES  
(Continuación)

	2005		2004	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la renta</u>
Utilidad antes de participación Trabajadores	769.246	769.246	672.645	672.645
Menos: Ingresos exentos	-	(11.433)	-	(2.813)
Más: Gastos no deducibles (exceso de provisión cuentas incobrables, provisión por desahucio, donaciones, multas pagadas al SRI y otros valores no reconocidos por el SRI)	-	53.972	-	71.123
Base para participación a trabajadores	<u>769.246</u>		<u>672.645</u>	
15% en participación	<u>115.387</u>	(115.387)	<u>100.897</u>	(100.897)
Base para impuesto a la renta		<u>696.398</u>		<u>640.058</u>
	<u>US\$</u>	<u>Tarifa Impuesto</u>	<u>US\$</u>	<u>Tarifa Impuesto</u>
Utilidades a ser reinvertidas	503.615	15%	432.207	15%
Saldo de utilidades (determinadas para el pago de impuesto a la renta)	192.783	25%	207.851	25%
Impuesto a la renta		<u>123.738</u>		<u>116.794</u>

NOTA 17 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.