

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 25 de Abril de 2005.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de
DISMA, DISTRIBUIDORA DE MADERAS CÍA. LTDA..

Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de DISMA, DISTRIBUIDORA DE MADERAS CÍA. LTDA. al 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra Auditoría

Nuestra auditoría fue efectuada 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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En nuestra opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DISMA, DISTRIBUIDORA DE MADERAS CÍA. LTDA. al 31 de Diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.


Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445

Rumichaca No. 828 - 4º Piso - Ofic. 401
Teléf. 2302524 - 2204206 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador

DISMA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2004
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

1

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Nota</u>
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	
<u>ACTIVOS</u>	<u>2,575,303.89</u>	<u>1,923,867.12</u>	
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>	<u>1,435,969.27</u>	<u>1,119,921.61</u>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	34,763.56	26,992.01	3
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	715,935.92	514,918.98	4
INVENTARIOS	668,700.91	567,932.90	5
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	16,568.88	10,077.72	6
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>	<u>1,139,334.62</u>	<u>803,945.51</u>	
ACTIVO FIJO	1,138,934.58	803,545.47	7
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	400.04	400.04	

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

DISMA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2004
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

2

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	
<u>PASIVOS</u>	<u>1,484,057.65</u>	<u>1,151,635.65</u>	
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>	<u>1,062,125.83</u>	<u>1,151,635.65</u>	
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	674,369.94	493,375.52	8
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	25,113.36	30,781.52	
IMPUESTOS POR PAGAR	52,579.17	51,425.78	9
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	22,331.91	30,037.13	10
PRESTAMOS A CORTO PLAZO	287,731.45	546,015.70	11
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>	<u>421,931.82</u>	<u>0.00</u>	
DEUDA A LARGO PLAZO	421,931.82	0.00	11
<u>PATRIMONIO</u>	<u>1,091,246.24</u>	<u>772,231.47</u>	12
CAPITAL PAGADO	700,000.00	285,000.00	
APORTES PARA FUT. CAPITALIZACIONES	284,298.72	350,000.00	
RESERVAS	72,231.47	87,935.71	
RESULTADO DEL EJERCICIO 2004	34,716.05	49,295.76	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2,575,303.89</u>	<u>1,923,867.12</u>	

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

3

DISMA CIA. LTDA.
ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS NETAS	3,595,685.86	2,683,857.44
COSTO DE VENTAS	<u>-2,443,291.08</u>	<u>-1,841,823.34</u>
UTILID.(PERDIDA) BRUTA VENTAS	1,152,394.78	842,034.10
GASTOS OPERACIONALES	<u>1,012,636.49</u>	<u>718,487.85</u>
Gtos. De Administración	355,344.69	255,051.40
Gastos de Ventas	657,291.80	463,436.45
UTILID.(PERDIDA) OPERACIONAL	<u>139,758.29</u>	<u>123,546.25</u>
NO OPERACIONALES		
(+) Otros Ingresos	-	197.88
(-) Gastos Financieros	<u>-84,164.78</u>	<u>-43,465.70</u>
UTILID. ANTES PART. TRABAJ. E I. RENTA	55,593.51	80,278.43
Partic.Trabajad.	8,339.03	12,041.76
Impuesto a la Renta Causado	<u>12,538.43</u>	<u>18,940.91</u>
UTILID. (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>34,716.05</u>	<u>49,295.76</u>

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

DISMA CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

4

CONCEPTOS	CAPITAL		RESERVAS			Aportes Futuras Capitalización	UTIL. (PERDIDA) EJ. ANTER.			Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Autori- zado	Pagado	Legal	Facultativa	De Capital		Pérdidas Acumuladas	Amortizac. De Pérdidas	Total		
Saldo al Enero 1 del 2003		285,000.00	1,187.31	38,001.64	126.74	39,315.69	350,000.00		0.00	48,620.02	722,935.71
Transferencia de Resultado			2,431.00	46,189.02		48,620.02			0.00	-48,620.02	0.00
+ Utilidad Antes de Part. e I. Renta 2003						0.00			0.00	80,278.43	80,278.43
Auditoría: Ajustar											0.00
Saldo a Diciembre 31 del 2003		285,000.00	3,618.31	84,190.66	126.74	87,935.71	350,000.00	0.00	0.00	80,278.43	803,214.14
Movimientos 2004											0.00
Transferencia del Resultado año ant.			2,464.79	46,830.97		49,295.76			0.00	-49,295.76	0.00
- 15% Partic. Trabaj. 2003									0.00	-12,041.76	-12,041.76
- 25% I. Renta causado 2003									0.00	-18,940.91	-18,940.91
Transferencia de Resultado 2004										55,593.51	55,593.51
+ Utilidad Neta del periodo										-8,339.03	-8,339.03
- 15% Partic. Trabaj. 2004									0.00	-12,538.43	-12,538.43
- 25% I. Renta causado 2004									0.00		0.00
Aumento de Capital mediante						0.00			0.00		0.00
+ Aportes para Futuras Capitalizac.		350,000.00				0.00	-350,000.00		0.00		0.00
+ Reserva Facultativa		65,000.00		-65,000.00		-65,000.00			0.00		0.00
+ Aportes para Futuras Capitalizac.						284,298.72			0.00		284,298.72
Saldo al Diciembre 31 del 2004	0.00	700,000.00	6,083.10	66,021.63	126.74	72,231.47	284,298.72	0.00	0.00	34,716.05	1,091,246.24

N
o
t
a
s

12

El Capital social pagado está representado por 700,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de un dólar americano cada una (\$ 1.-)

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

DISMA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

31 de Diciembre de 2004

5

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Efectivo recibido de clientes	3,412,974.77	
Intereses y Dividendos recibidos	0.00	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		3,412,974.77
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-3,259,986.77	
Intereses pagados	-87,806.48	
Otros Ingresos y Egresos	0.00	
Efectivo utilizado en las actividades de operación		-3,347,793.25
Flujo de efectivo proveniente de actividades de operación		65,181.52

Flujo Neto de efectivo en actividades de Inversión

Venta de Activos		
Aportes de Accionistas	284,298.72	
Compra de valores negociables		
Producto de la venta de valores negociables		
Préstamos hechos a prestatarios		
Cobro de préstamos		
Compra de activos fijos Tangibles	-248,272.46	
Compra de activos fijos Intangibles (marcas y patentes)	-257,083.00	
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		-221,056.74

Flujo Neto de efectivo en actividades de financiamiento

Producto de préstamos de corto plazo		
Producto de préstamos de largo plazo	421,931.82	
Pagos para saldar deudas de corto plazo		
Producto de préstamos de largo plazo		
Pagos para saldar deudas de corto plazo	-258,284.25	
Dividendos pagados		
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		163,647.57

Aumento (disminución) neto en el efectivo	7,772.35
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.	84,814.38
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.	92,586.73

Las Notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

DISMA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

31 de Diciembre de 2004
(Continuación)

6

Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto proveniente de las actividades de Operación

Utilidad	34,716.05
-----------------	-----------

Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo

Depreciación	88,888.68
Amortización	81,078.00
Cuentas Incobrables	1,440.00
	<u>206,122.73</u>

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

Cuentas por Cobrar	-185,591.09
Otras Cuentas por Cobrar	-16,865.85
Inventarios	-100,768.01
Otros Activos Corrientes	-6,491.16
Gastos Anticipados	
Gastos Diferidos	
Cuentas por Pagar	180,994.42
Otras Cuentas por Pagar	-5,668.16
Impuestos por Pagar	1,153.39
Gastos por Pagar	<u>-7,705.22</u>
	<u>-140,941.68</u>

EFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>65,181.05</u></u>
--	-------------------------

Las Notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

DISMA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
Valores en U.S. Dólares

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

DISMA, DISTRIBUIDORA DE MADERAS CIA. LTDA. es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil, el 17 de septiembre de 1968, como se desprende del testimonio de la escritura pública de constitución protocolizada y otorgada ante el Notario Primero del Cantón Guayaquil, Dr. Carlos Quiñónez Velásquez.

El objeto principal la compra, venta distribución y fabricación de madera y planchas enchapadas y la importación y venta de fórmica, pegamentos y demás implementos relacionados con la explotación maderera.

**NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS
CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS**

A) Bases de preparación de los Estados Financieros.

Los estados financieros adjuntos fueron elaborados y son de responsabilidad de la administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el Art. 11 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008, de abril 26 del 2002, de la Superintendencia de Compañías, y preparados con base de los costos históricos, a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los requisitos mínimos establecidos o autorizados por la autoridad de control referida.

B) Cuentas y Documentos por Cobrar.

El saldo de este rubro representa créditos a corto plazo y no incluye provisión para cuentas dudosas.

C) Inventarios.

Los inventarios están valorados al costo promedio de adquisición que es más bajo que el valor del mercado. Los inventarios en tránsito se presentan al costo específico más los cargos relacionados con la importación. Los costos se liquidan por el método de costo promedio.

DISMA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

D) Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericanos menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se registra en las cuentas correspondientes en el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio.

E) Participación a Trabajadores

Se registra con cargo a los resultados del año en que se causa por una cifra equivalente al 15 % de la utilidad antes de considerar dicha participación.

F) Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las compañías nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la Renta en caso de reinversión de utilidades. El Impuesto a la Renta se registra con cargo a los resultados del ejercicio aplicado sobre la utilidad gravable.

NOTA No. 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La cuenta Caja - Bancos al 31 de Diciembre del 2004 presenta el siguiente saldo:

Caja - Bancos	
Caja	19,645.26
Bancos	<u>15,118.30</u>
Total Caja-Bancos	<u><u>34,763.56</u></u>

DISMA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2004, los saldos de este rubro fueron:

Ctas por Cobrar Clientes	614,339.84
Impuestos Anticipados	60,158.05 (a)
Otras Cuentas por Cobrar	<u>48,462.51</u>
Suman	722,960.40
(-) Prov. Ctas. Incobrables	<u>-7,024.48</u>
Total Cuentas y Documentos por Cobrar	<u><u>715,935.92</u></u>

(a) Al 31 de Diciembre del 2004 la cuenta Impuestos Anticipados registra un crédito tributario por: Ret. en la Fte. de IR. 2004 efectuadas por los clientes, Saldo de Crédito Tributario Ret. en la Fte. de I.R. de años anteriores, Crédito Tributario IVA por compras efectuadas en diciembre del 2004. Dichos valores serán liquidados cuando se declaren y paguen los impuestos causados.

A continuación se presenta el siguiente detalle:

Ret. sobre Ventas 1%	29,676.08
Ret. sobre Ventas año 2002	1,378.62
Ret. sobre Ventas año 2003	134.85
Crédito Tributario IVA Compras	<u>28,968.50</u>
Impuestos Anticipados	<u><u>60,158.05</u></u>

NOTA No. 5.- INVENTARIOS.

Los inventarios están valorados al costo promedio de compra, mientras que las importaciones en tránsito están al costo específico de importación.

Los saldos de este rubro, Al 31 de Diciembre del 2004 fueron:

Inventario de Producto Terminado	86,187.71
Inventario de Materia Prima	258,265.35
Inventario de Mercaderías	324,064.55
Mercadería en Tránsito	<u>183.30</u>
Suman	<u><u>668,700.91</u></u>

La Auditoría elabora este informe utilizando la valoración que se registra en los saldos de los Estados Financieros de la empresa presentados con corte al 31 de Diciembre del 2004.

DISMA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 6.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre del 2004 esta cuenta presenta los siguientes rubros y saldo:

Gastos Anticipados	13,656.88
Otros	<u>2,912.00</u>
Total Otros Activos Corrientes	<u><u>16,568.88</u></u>

NOTA No. 7.- ACTIVO FIJO.

El siguiente es un detalle de las propiedades Al 31 de Diciembre del 2004, tomado del formulario de declaraciones del Impuesto a la Renta del 2004:

PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS

Edificios e Instalaciones	467,642.80
Maquinarias y Equipos de Fábrica	193,104.23
Muebles y Equipos de Oficina	46,426.43
Vehículos	259,564.84
Equipos de Computación	<u>54,734.41</u>
Suman	1,021,472.71
(-) Dep. Acumuladas	<u>-214,350.41</u>

ACTIVO FIJO INTANGIBLE

Marcas y Patentes	412,890.28
-Amortización	<u>-81,078.00</u>
Total Activo Fijo Neto	<u><u>1,138,934.58</u></u>

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

Propiedades Plantas y Equipos

Saldo al 31 de diciembre del 2003	647,738.52	
Más (Menos)		
Adiciones, neto por compras 2004	248,272.46	
Depreciación del año	<u>-88,888.68</u>	
Saldo Al 31 de Diciembre del 2004		807,122.30

Activos Intangibles

Saldo al 31 de diciembre del 2003	155,806.90	
Más (Menos)		
Adiciones, neto por compras 2004	257,083.38	
Amortización del año	<u>-81,078.00</u>	
Saldo Al 31 de Diciembre del 2004		<u>331,812.28</u>

Saldo Activos Fijos al 31 de Diciembre del 2004	<u><u>1,138,934.58</u></u>
--	----------------------------

DISMA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La depreciación se calcula por método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, y se aplican los siguientes porcentajes:

Edificios e Instalaciones	5%
Maquinarias y Equipos de Fábrica	10%
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33%

NOTA No. 8.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Los saldos de este rubro, Al 31 de Diciembre del 2004 fueron:

Proveedores Locales	282,423.56
Proveedores del Exterior	391,946.38
Total	674,369.94

NOTA No. 9.- IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2004, los saldos de las obligaciones tributarias por pagar son los siguientes:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS		
Iva por Pagar		38,021.24
Iva por Ventas	35,830.70	
Reten. en la Fte. de IVA	2,190.54	
I. Renta por Pagar		14,557.93
Reten. en la Fte. de I. Renta	1,351.97	
Reten. en la Fte. a Empleados	667.53	
I. Renta de la compañía	12,538.43	
TOTAL		52,579.17

Estos valores corresponden a los presentados en las Declaraciones del mes diciembre 2004, formularios 104 y 103, de acuerdo a lo dispuesto en La Ley de Régimen Tributario Interno.

DISMA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 10.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2004, los rubros y saldos de esta cuenta son los siguientes:

Obligaciones con los Empleados	8,339.03 (b)
Beneficios sociales	6,637.49
Obligaciones con el IESS	2,390.57
Intereses por Pagar	<u>4,964.82</u>
Total	<u><u>22,331.91</u></u>

(b) Este saldo corresponde al 15% de la participación a los trabajadores generado de la utilidad del ejercicio 2004, valor que será cancelado en el tiempo y forma señalados en las normas legales vigentes.

NOTA No. 11.- PRÉSTAMOS BANCARIOS

Los saldos de este rubro, Al 31 de Diciembre del 2004 son:

Préstamos Bancarios Corto Plazo	287,731.45
Préstamos Bancarios Largo Plazo	<u>421,931.82</u>
Total	<u><u>709,663.27</u></u>

La empresa mantiene Préstamos Bancarios con instituciones Financieras locales.

Préstamo Banco Bolivariano	15,796.48
Préstamo Produbanco	<u>693,866.79</u>
Total	<u><u>709,663.27</u></u>

NOTA No. 12.- PATRIMONIO.

Capital Social.- Fue aumentado en USD. 415.000.00 según escritura publica de aumento de Capital de DISMA DISTRIBUIDORA DE MADERAS CÍA. LTDA., de fecha 14 de enero del 2004, otorgada por la Dra. Roxana Ugolotti de Portaluppi, Notaria vigésimo sexta del cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el mismo año, quedando el Capital Suscrito y Pagado de la Compañía en USD. 700,000.00.

El pago de las 415,000 nuevas acciones fue efectuado mediante:

Capital al 31 Diciembre 2003	285,000.00
Aumento de Capital	415,000.00
Compensación de créditos de la cta. Aporte fut.	
Capitalización	350,000.00
Capitalización de Reserva Facultativa	<u>65,000.00</u>
Capital al 31 Diciembre 2004	<u><u>700,000.00</u></u>

DISMA CIA. LTDA. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Aporte Futura Capitalización.- Esta cuenta registra un incremento de \$ 284,298.72

Saldo al 31 de Diciembre del 2003.	350,000.00
(-) Utilizado en Aumento de Capital	-350,000.00
(+) Aporte de accionistas	40,000.00
(+) Aporte de accionistas	<u>244,298.72</u>
Saldo Al 31 de Diciembre del 2004.	<u><u>284,298.72</u></u>

El primer aporte (\$ 40,000.00) realizado el 25 de mayo del 2004 y utilizado para gastos de operación de Disma Cía. Ltda. El segundo aportes (\$ 244,298.72) realizado el 20 de octubre del 2004 y utilizado para cancelar préstamo al exterior (Banco Merrill Lynch).

Reservas.- Al 31 de diciembre del 2004, Esta cuenta se descompone por los siguientes saldos:

Reserva Legal	6,083.10 (c)
Reserva Facultativa	66,021.63 (d)
Reserva de Capital	<u>126.74 (e)</u>
Total Reservas	<u><u>72,231.47</u></u>

(c) Reserva Legal.- Sobre la utilidad del año 2003 se realizó la apropiación por este concepto pero sólo por el 5% por \$ 2,464.79.

(d) Reserva Facultativa.- Esta reserva se incrementón con la utilidad del ejercicio 2003 después de la participación de los trabajadores e impuestos, y se utilizó una parte para el aumento de capital, conforme a la siguiente demostración:

Saldo a Enero 1/2004	84,190.66
(+) Transferido de Resultado de 2003	46,830.97
(-) Utilizado en Aumento de Capital	<u>-65,000.00</u>
Saldo a Dic. 31/2004	<u><u>66,021.63</u></u>

(e) Reserva de Capital.- Sin movimiento.

Resultado del Ejercicio 2004 .- Al 31 de Diciembre del 2004 esta cuenta registra un saldo de \$ 34,716.05 que corresponde a la utilidad del ejercicio auditado después de la participación de los trabajadores y el impuesto a la renta causado por la empresa.

DISMA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 13.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCIÓN Y PERCEPCIÓN.

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Declarar, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares señalados para ello, como agente de percepción también han presentado las respectivas declaraciones mensuales. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Fedatarios del Servicio de Rentas Internas.

La empresa DISMA Distribuidora de Madera Cia. Ltda., por dedicarse a la producción y comercialización de bienes gravados con tarifa 12% y tarifa 0%, tiene derecho a la parte proporcional del IVA pagado en la adquisición de bienes, materia prima, insumos, activo fijo, etc como crédito tributario, en la forma prevista en el Art. # 65, numeral 2 de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Art. # 145, literal B, de su Reglamento de Aplicación.

NOTA No. 14.- RECLASIFICACIONES

Con el fin de facilitar la comparación de los estados financieros algunos rubros y cifras de estos estados, han sido reclasificados.