

## Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 20 de marzo de 2006.

A los Miembros del Directorio y Socios de

**DISMA, DISTRIBUIDORA DE MADERA C LTDA.**


Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de la Compañía DISMA, DISTRIBUIDORA DE MADERA C LTDA al 31 de diciembre de 2005 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Socios, 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, basándose en 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, con 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.

Rumichaca No. 828 – 4º Piso – Ofic.. 401  
Telef. 2302524 – 2204206 · Casilla 4805  
Guayaquil · Ecuador

En mi opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DISMA, DISTRIBUIDORA DE MADERA C LTDA., al 31 de Diciembre de 2005, 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

**DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C LTDA)**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2004 - 2005**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>2.834.241,34</u></b>	<b><u>2.575.303,89</u></b>	
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>	<b><u>1.710.141,35</u></b>	<b><u>1.419.400,39</u></b>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	18.069,67	34.763,56	3
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES	706.248,40	607.315,36	4
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	103.876,98	48.462,51	5
IMPUESTOS CREDITO TRIBUTARIO	75.651,73	60.158,05	6
INVENTARIOS	806.294,57	668.700,91	7
<b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b>	<b><u>1.124.099,99</u></b>	<b><u>1.155.903,50</u></b>	
ACTIVO FIJO TANGIBLE	860.027,47	807.122,30	8
ACTIVO FIJO INTANGIBLE	250.734,28	331.812,28	9
OTROS ACTIVOS	13.338,24	16.968,92	10

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C LTDA)**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2004 - 2005**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
<b><u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>2.834.241,34</u></b>	<b><u>2.575.303,89</u></b>	
<b><u>PASIVOS</u></b>	<b><u>1.699.642,67</u></b>	<b><u>1.484.057,65</u></b>	
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>	<b><u>1.386.795,15</u></b>	<b><u>1.057.161,01</u></b>	
CUENTAS Y DOC. POR PAGAR PROVEEDORES	827.398,67	674.369,94	11
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	423.670,44	287.731,45	12
OBLIGACIONES	74.289,75	69.946,26	13
OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO	61.436,29	25.113,36	14
<b><u>PASIVOS NO CORRIENTES</u></b>	<b><u>312.847,52</u></b>	<b><u>426.896,64</u></b>	
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	312.847,52	421.931,82	15
OTRAS PROVISIONES	0,00	4.964,82	
<b><u>PATRIMONIO</u></b>	<b><u>1.134.598,67</u></b>	<b><u>1.091.246,24</u></b>	16
CAPITAL PAGADO	700.000,00	700.000,00	
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	284.298,72	284.298,72	
RESERVAS	106.947,52	72.231,47	
RESULTADO DEL EJERCICIO	43.352,43	34.716,05	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C LTDA)**  
**ESTADO COMPARATIVO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>4.115.698,64</b>	<b>3.595.685,86</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b><u>-2.776.226,24</u></b>	<b><u>-2.443.291,08</u></b>
<b>UTILID.(PERDIDA) BRUTA VENTAS</b>	<b>1.339.472,40</b>	<b>1.152.394,78</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b><u>1.259.267,35</u></b>	<b><u>1.096.801,27</u></b>
Gastos de Administracion	509.633,47	1.096.801,27
Gastos de Ventas	640.691,07	-
Gastos Financieros	108.942,81	-
<b>UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL</b>	<b><u>80.205,05</u></b>	<b><u>55.593,51</u></b>
<b>INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b><u>-1.026,17</u></b>	<b><u>-</u></b>
(-) Egresos No Operacionales	-1.026,17	0,00
<b>UTILIDAD (PERD.) ANTES 15% TRABAJ. E IMP. RENTA</b>	<b>79.178,88</b>	<b>55.593,51</b>
Participación Trabajadores	11.876,83	8.339,03
Impuesto a la Renta Causado	<u>23.949,62</u>	<u>12.538,43</u>
<b>UTILID. (PERDIDA) DISPONIBLE</b>	<b><u>43.352,43</u></b>	<b><u>34.716,05</u></b>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C LTDA)**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

CONCEPTOS	CAPITAL	RESERVAS				Aportes Futura Capitalizació n	Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	PARTICIPAC IONES	Legal	Facultativa	De Capital	Total			
Saldo al 1 de enero de 2004	700.000,00	6.083,10	66.021,63	126,74	72.231,47	284.298,72	34.716,05	1.091.246,24 0,00
Transferencia del Resultado 2004		1.735,80	32.980,25		34.716,05		-34.716,05	0,00
+ Aportes para Futuras Capitalizac.					0,00			0,00
Pérdidas cargadas a los accionistas					0,00			0,00
Resultado del Ejercicio							43.352,43	43.352,43
Saldo al Diciembre 31 del 2005	700.000,00	7.818,90	99.001,88	126,74	106.947,52	284.298,72	43.352,43	1.134.598,67

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C LTDA)**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación**

Efectivo recibido de clientes	4.016.765,60	
Intereses y Dividendos recibidos	0,00	
<b>Efectivo proporcionado por las actividades de operación</b>		4.016.765,60
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-3.766.019,92	
Intereses pagados	-113.907,63	
Participación Trabajadores pagada	-8.339,03	
Impuesto sobre la renta pagado	-12.538,43	
Otros Ingresos y Egresos	-1.026,17	
<b>Efectivo utilizado en las actividades de operación</b>		-3.901.831,18
<b>Flujo Neto en actividades de operación</b>		114.934,42

**Flujo Neto de efectivo en Actividades de Inversión**

Compra de activos fijos Tangibles	-194.169,66	
Baja de Activos	77.625,31	
-Dep. Ac. Baja de Activos	-41.938,65	
<b>Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>		-158.483,00

**Flujo Neto de efectivo en actividades de financiación**

Obligaciones Bancarias Corto Plazo	135.938,99	
Obligaciones Bancarias Largo Plazo	-109.084,30	
<b>Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación</b>		26.854,69

<b>Aumento (disminución) neto en el efectivo</b>	-16.693,89
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.</b>	34.763,56
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.</b>	18.069,67

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C LTDA)**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
(Continuación)

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

<b>Utilidad (Pérdida)</b>		79.178,88
<b>Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo</b>		
Depreciación	105.577,83	
Amortización	81.078,00	
Cuentas Incobrables	3.822,18	
		<u>190.478,01</u>
<b>Efectivo Proveniente de Actividades de Operación</b>		<u>269.656,89</u>

**Variación en Activos y Pasivos Corrientes**

Cuentas por Cobrar Clientes	-102.755,22	
Otras Cuentas por Cobrar	-55.414,47	
Inventarios	-137.593,66	
Impuestos Anticipados	-15.493,68	
Cuentas por Pagar	153.028,73	
Variación Gastos Anticipados	3.630,68	
Variación Intereses por Pagar	2.839,68	
Impuestos por Pagar	7.908,82	
Variación Gastos Acumulados	-188,94	
Otras Cuentas por Pagar	10.193,05	
Deducciones IR y 15% Trabajadores	-20.877,46	
<b>Efectivo Utilizado en Operaciones</b>		<u>-154.722,47</u>

<b>EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>114.934,42</u></b>
---	--------------------------

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros



**DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C LTDA)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

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 facturas pendientes de cobro, créditos a corto plazo y no incluye provisión para cuentas dudosas.

**C) Inventarios.**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, materias primas y productos en proceso; para la imputación de las salidas se utiliza el método promedio. Las adquisiciones se registran a su costo específico y las salidas son controladas por el método promedio, que es más bajo que el valor del mercado. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**D) Activo Fijo**

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.

**DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C LTDA)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**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

**F) Impuesto a la Renta**

Se aplica la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la utilidad gravable y se carga al resultado del ejercicio.

**NOTA No. 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Las cuentas que representan equivalentes de dinero son Caja y Bancos que, al 31 de diciembre del 2005, presentan los siguientes saldos

<b>CAJA Y BANCOS</b>	<b>18.069,87</b>
<b>Caja</b>	1.499,00
<b>Bancos</b>	16.570,87
Produbanco S.A.	15.400,25
Banco del Pichincha	1.057,38
Banco Solidario	63,10
Banco del Bolivariano	50,14

**NOTA No. 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES**

En este grupo se incluye los valores adeudados por los clientes,. Al 31 de diciembre del 2005 tienen un saldo de \$ 706,248,40.

Una relación de los clientes más importantes es:

Modesto Casajoana CIA. LTDA	32.077,52
Tiendas Industriales Asociados S.A.	54.538,13
Representaciones Jamsa S.A	45.582,02
Roliper Importadora Roldan e Iperty	10.049,54
Danivic S.A.	15.135,18
Importadora El Rosado S.A	174.315,66
Importadora El Rosado S.A	10.020,03
Otros	371.664,14
<b>Total</b>	<b>713.382,22</b>
<b>(-) Provisión para Cuentas Incobrables</b>	<b>-7.133,82</b>
<b>Saldo a 31 de Diciembre del 2005</b>	<b>706.248,40</b>

**DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C LTDA)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA No. 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Bajo esta denominación se agrupan los siguientes rubros:

Cuentas Incobrables	7.024,48
Depositos Garantía	950,00
Anticipos	79.543,11
Cheques Protestados	12.845,70
Préstamos Empleados	3.513,69
Varios	
Saldo a Dic. 31/2005	<u>103.876,98</u>

**NOTA No. 6.- IMPUESTOS CRÉDITO TRIBUTARIO**

Al 31 de diciembre del 2005 la empresa tiene un saldo a favor por pago anticipado de Impuesto a la Renta e IVA de \$75.651,73 , como se detalla al pie:

Credito Tributario IVA	39.773,44
Credito Tributario Impuesto a la Renta	<u>35.878,29</u>
Saldo a Dic. 31/2005	<u>75.651,73</u>

**NOTA No. 7.- INVENTARIOS**

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre del 2005 son:

Inventario de Materias Primas	284.990,07
Inventario de Productos Terminados	520.624,80
Mercadería en Tránsito	<u>679,70</u>
Suman	<u>806.294,57</u>

La Auditoría elabora este informe utilizando la valoración que se registra en los saldos de los Estados Financieros de la empresa cortados al 31 de Diciembre del 2005.

**DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C LTDA)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA No. 8.- ACTIVO FIJO TANGIBLE**

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre del 2005

Edificios e Instalaciones	516.866,15
Maquinarias Y Equipos de Fábrica	225.297,19
Muebles y Equipos de Oficina	49.801,44
Equipos de Computación	61.899,07
Vehículos	284.153,21
 Suman	 <u>1.138.017,06</u>
(-) Dep. Acumuladas	<u>-277.989,59</u>
 Valor Neto	 <u><u>860.027,47</u></u>
 Movimiento en el año 2005	
Saldo al inicio del periodo	807.122,30
Adquisiciones	194.169,66
(-) Transf., ventas, bajas, etc.	-77.625,31
(-) Depreciación del ejercicio	-105.577,83
(+) Deprec. Acum. Por transf.etc.	<u>41.938,65</u>
 Valor neto	 <u><u>860.027,47</u></u>

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. 9.- ACTIVO FIJO INTANGIBLE**

La empresa mantiene saldos por los conceptos que detallan a continuación, de los cuales sólo amortiza las marcas y patentes a razón del 20% anual.

Marcas, Patentes, know how, etc.	405.390,28
Levantamiento de Proc y Pol	<u>7.500,00</u>
Suman	<u>412.890,28</u>
(-) Amortización Acumulada	<u>-162.156,00</u>
 Valor Neto	 <u><u>250.734,28</u></u>

**DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C LTDA)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Movimiento en el año 2005	
Saldo al inicio del periodo	331.812,28
(-) Amortización del ejercicio	<u>-81.078,00</u>
Valor neto	<u><u>250.734,28</u></u>

**NOTA No. 10.- OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2005, la compañía presenta el siguiente saldo:

Gastos Anticipados	12.938,20
Otros Activos	<u>400,04</u>
Suman	<u><u>13.338,24</u></u>

**NOTA No. 11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES**

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre del 2005 fueron:

Proveedores Locales	393.761,92
Proveedores del Exterior	<u>433.636,75</u>
Total	<u><u>827.398,67</u></u>

El siguiente es un detalle de los Proveedores del Exterior:

Intradevco Industriales S.A.	246.742,25
Clariant S.A.	89.122,11
Celanese	31.200,00
Clorox	<u>66.572,39</u>
Suman	<u><u>433.636,75</u></u>

**NOTA No. 12.- OBLIGACIONES CON INST. FINANC. (Corto Plazo)**

Los acreedores financieros que agrupa este rubro, al 31 de diciembre del 2005, son los siguientes:

Banco Bolivariano	50.851,38
Produbanco	163.656,01
Banco del Pichincha	115.109,98
Merrill Lynch	<u>94.053,07</u>
Suman:	<u><u>423.670,44</u></u>

Incluye los créditos de corto plazo y la porción corriente de los préstamos de largo plazo.

**DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C LTDA)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA No. 13.- OBLIGACIONES**

Al 31 de Diciembre del 2004, este rubro agrupa los siguientes conceptos y saldos:

Con la Administración Tributaria	72.861,00
Iva por Pagar	45.572,42
I. Renta por Pagar	27.288,58
Con el IESS	1.428,75
Suman	<u>74.289,75</u>

**NOTA No. 14.- OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO**

El rubro Otros Pasivos a Corto Plazo, al 31 de diciembre del 2005, registra un saldo de \$61.436,29 que corresponde a las provisiones de gastos incurridos en el ejercicio, beneficios sociales, etc., los mismos que han sido clasificados de la siguiente manera:

Otras Cuentas por Pagar	22.119,37
Gastos Acumulados por Pagar	39.316,92
Suman	<u>61.436,29</u>

**NOTA No. 15.- OBLIGACIONES CON INST. FINANC. (Largo Plazo)**

Los acreedores financieros que registra este rubro por operaciones de largo plazo, al 31 de Diciembre del 2005, y sus saldos, son los siguientes:

Banco Bolivariano	23.743,34
Produbanco	92.948,96
Banco del Pichincha	196.155,22
Merrill Lynch	
Suman:	<u>312.847,52</u>

**DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C LTDA)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA No. 16.- PATRIMONIO**

**Capital Social.-** Las participaciones en el capital social de la empresa, al 31 de diciembre del 2005, asciende a la suma de \$ 700,000,-

**Aportes para Futuras Capitalizaciones.-** El saldo de este rubro, al 31 de diciembre del 2005, se mantiene en \$284.298,72

**Reservas.-** Los saldos de las cuentas que se detallan al pie han sido incrementadas por el traslado de la utilidad obtenida en el ejercicio 2004, aplicando el 5% de ésta para el fondo de reserva y la diferencia para reserva facultativa. Al 31 de diciembre del 2005 presentan los siguientes saldos:

Reserva Legal	7.818,90
Reserva Facultativa	99.001,88
Reserva de Capital	<u>126,74</u>
Total Reservas	<u><u>106.947,52</u></u>

**Resultado del Ejercicio 2005 .-** Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta registra un saldo de \$43,352,43 que corresponde a la utilidad del ejercicio después del 15% de Participación a Trabajadores y del 25% de Impuesto a la Renta.

**NOTA No. 17.- 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.

**NOTA No. 18.- RECLASIFICACIONES**

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