

DISMA, DISTRIBUIDORA DE MADERA C. LTDA.

Estados Financieros al 31 de diciembre del 2006 e Informe del Auditor Independiente

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Patrimonio de los Accionistas
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 16 de Abril del 2007.

A los Miembros del Directorio y Socios de

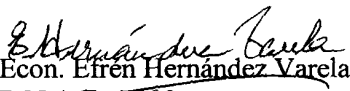
DISMA, DISTRIBUIDORA DE MADERA C. LTDA.

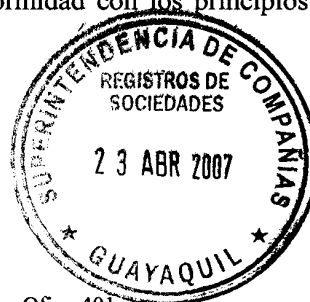
He auditado el Balance General de DISMA, DISTRIBUIDORA DE MADERA C. LTDA. al 31 de diciembre de 2006 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en esta Auditoría

La auditoría la realicé de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basado 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. Considero que esta auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

Como parte del examen realicé 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, 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 mi opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en los aspectos importantes, la situación financiera de DISMA, DISTRIBUIDORA DE MADERA C. LTDA. al 31 de Diciembre de 2006, 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

DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C. LTDA.)

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2006	2005	
ACTIVO	<u>2.906.593,22</u>	<u>2.834.241,34</u>	
ACTIVO CORRIENTE	<u>2.221.563,56</u>	<u>1.710.141,35</u>	
Caja - Bancos	152.210,25	18.069,67	3
Cuentas por Cobrar Clientes	876.555,54	713.382,22	4
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-7.133,82	-7.133,82	
Otras Cuentas por Cobrar	66.840,74	103.876,98	5
Inventarios	1.022.239,69	806.294,57	6
Seguros Anticipados	19.824,13	0,00	7
Impuestos Anticipados	91.027,03	75.651,73	8
ACTIVO FIJO TANGIBLE	<u>502.691,93</u>	<u>860.027,47</u>	9
Edificios e Instalaciones	387.301,75	516.866,15	
Maquinarias y Equipos de Fábrica	43.581,48	225.297,19	
Muebles y Equipos de Oficina	5.634,72	49.801,44	
Vehículos	211.614,76	284.153,21	
Equipos de Computación	50.556,62	61.899,07	
(-) Depreciación Acumulada	-195.997,40	-277.989,59	
ACTIVO FIJO INTANGIBLE	<u>171.656,28</u>	<u>250.734,28</u>	10
Marcas y Patentes	414.890,28	412.890,28	
(-) Amortización de Marcas y Patentes	-243.234,00	-162.156,00	
OTROS ACTIVOS	<u>10.681,45</u>	<u>13.338,24</u>	11
Gastos Anticipados	10.281,41	12.938,20	
Otros Activos	400,04	400,04	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C. LTDA.)

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2006	2005	
PASIVOS	<u>1.721.766,47</u>	<u>1.699.642,67</u>	
PASIVO CORRIENTE	<u>1.721.766,47</u>	<u>1.386.795,15</u>	
Proveedores	959.901,31	827.398,67	12
Préstamos Bancarios	623.672,52	423.670,44	13
Obligaciones Tributarias	86.944,08	72.861,00	14
Obligaciones con el IESS	3.440,30	1.428,75	15
Otras Cuentas por Pagar	15.039,57	22.119,37	16
Provisiones a Corto Plazo	32.768,69	39.316,92	17
PASIVO NO CORRIENTE	<u>0,00</u>	<u>312.847,52</u>	
Préstamos Largo Plazo	0,00	312.847,52	
PATRIMONIO	<u>1.184.826,75</u>	<u>1.134.598,67</u>	18
Capital	700.000,00	700.000,00	
Aportes Futuro Aumento de Capital	284.298,72	284.298,72	
Reserva Legal y Facultativa	150.173,21	106.820,78	
Reserva de Capital	126,74	126,74	
Utilidad del Ejercicio	50.228,08	43.352,43	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>2.906.593,22</u></u>	<u><u>2.834.241,34</u></u>	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C. LTDA.)**ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****(Expresado en US dólares)**

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	2006	2005
INGRESOS	<u>4.861.054,12</u>	<u>4.115.698,64</u>
Ventas	4.861.054,12	4.115.698,64
COSTO DE VENTAS	<u>3.220.347,64</u>	<u>2.776.226,24</u>
UTILIDAD BRUTA	1.640.706,48	1.339.472,40
GASTOS OPERACIONALES	<u>1.555.844,18</u>	<u>1.259.267,35</u>
Gastos de Administración	665.739,49	509.633,47
Gastos de Ventas	806.999,67	640.691,07
Gastos Financieros	83.105,02	108.942,81
UTILIDAD OPERACIONAL	84.862,30	80.205,05
Otros Egresos e Ingresos Netos	<u>3.026,09</u>	<u>-1.026,17</u>
UTILIDAD ANTES DE PART. TRAB. E IMPTO. RTA.	87.888,39	79.178,88
15% Participación de Trabajadores	<u>13.183,26</u>	<u>11.876,83</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO DESPUÉS PART. TRAB.	74.705,13	67.302,05
CONCILIACIÓN TRIBUTARIA		
(+) Gastos no Deducibles en el País	<u>23.203,06</u>	<u>28.496,43</u>
UTILIDAD GRAVABLE	97.908,19	95.798,48
25% de Impuesto a la Renta	<u>24.477,05</u>	<u>23.949,62</u>
UTILIDAD DISPONIBLE	<u>50.228,08</u>	<u>43.352,43</u>

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 2006
(Expresado en US dólares)

CONCEPTOS	CAPITAL	RESERVAS				Aportes Futuro Aumento de Capital	Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Pagado	Legal	Facultativa	De Capital	Total			
Saldo a Enero 1 del 2006	700.000,00	7.818,90	99.001,88	126,74	106.947,52	284.298,72	43.352,43	1.134.598,67
Distribución de Utilidades		2.167,62	41.184,81		43.352,43		-43.352,43	0,00
Resultado del Ejercicio					0,00		87.888,39	87.888,39
15% Participación Trabajadores 2006					0,00		-13.183,26	-13.183,26
25% Impuesto a la Renta 2006					0,00		-24.477,05	-24.477,05
Saldo a Diciembre 31 del 2006	700.000,00	9.986,52	140.186,69	126,74	150.299,95	284.298,72	50.228,08	1.184.826,75

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 2006****(Expresado en US dólares)****Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación**

Efectivo recibido de clientes	4.697.880,80	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		4.697.880,80
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-4.614.364,88	
Gastos Financieros Pagados	-72.068,15	
Impuesto a la Renta pagado 2005	-23.949,62	
Participación Trabajadores pagada 2005	-11.876,83	
Otros Ingresos y Egresos	<u>764,46</u>	
Efectivo utilizado en las actividades de operación		<u>-4.721.495,02</u>
Flujo Neto en actividades de operación		-23.614,22

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Inversión

Venta de Activos	314.595,72	
Compra de Activos Fijos Tangibles	-41.995,48	
Compra de Act. Fijos Intangibles (Marcas y Patentes)	<u>-2.000,00</u>	
Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión		<u>270.600,24</u>

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Financiación

Obligaciones Bancarias Corrientes	200.002,08	
Obligaciones Bancarias Largo Plazo	<u>-312.847,52</u>	
Flujo de efectivo utilizado en actividades de financiación		<u>-112.845,44</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo		134.140,58
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.		<u>18.069,67</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.		<u><u>152.210,25</u></u>

DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C. LTDA.)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Continuación)

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

Utilidad (Pérdida)	87.888,39
---------------------------	------------------

Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo

Depreciación	86.997,25	
Amortización	<u>81.078,00</u>	<u>168.075,25</u>

Efectivo Proveniente de Actividades de Operación	255.963,64
--	-------------------

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

Cuentas por Cobrar Clientes	-163.173,32	
Otras Cuentas por Cobrar	37.036,24	
Inventarios	-215.945,12	
Gastos Anticipados	-17.167,34	
Impuestos Anticipados	-15.375,30	
Proveedores	132.502,45	
Otras Cuentas por Pagar	-20.266,84	
Gastos Acumulados	7.478,77	
Impuestos - IESS	2.383,94	
Intereses por Pagar	11.036,87	
Participación de Trabajadores 2005	-11.876,83	
Impuesto a la Renta pagado 2005	-23.949,62	
Utilidad en Venta de Activos Fijos	-2.261,45	
Efectivo Utilizado en Operaciones		<u>-279.577,55</u>

EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>-23.613,91</u>
---	--------------------------

DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C. LTDA.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en US 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 de la empresa es la fabricación de productos químicos inorgánicos básicos y venta al por mayor de productos de limpieza, sustancias químicas básicas de uso industrial, de abonos, etc. en el mercado local.

**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

Las materias primas, los productos en proceso y los productos terminados son controlados por el método de costo promedio móvil el mismo que es utilizado para valorizar los inventarios al cierre del ejercicio, que es más bajo que el valor de 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 utilidad del ejercicio.

F) Impuesto a la Renta

Se aplica la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la utilidad gravable, después de la conciliación tributaria.

NOTA No. 3.- CAJA - BANCOS

El siguiente es un detalle de la cuenta Caja y Bancos, al 31 de diciembre del 2006

Caja		1.255,28
Caja Chica Quito	350,00	
Caja Chica Fábrica	800,00	
Caja Chica Importaciones	85,00	
Caja Chica Guayaquil	20,28	
Bancos		150.954,97
Banco Bolivariano	60.479,22	
Produbanco	89.790,51	
Banco del Pichincha	394,18	
Banco Solidario	291,06	
Total		<u>152.210,25</u>

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

Al 31 de Diciembre del 2006, el saldo de este rubro fue de \$876.555,54 menos la Provisión de Cuentas Incobrables.

Cuentas por Cobrar Clientes	876.555,54
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	<u>-7.133,82</u>
Total	<u>869.421,72</u>

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

Los principales clientes se detallan a continuación:

Importadora El Rosado S.A.	207.676,07
Supermercados La Favorita C.A.	152.189,57
Representaciones Jamsa S.A.	29.305,65
Tiendas Industriales Asociadas S.A.	18.845,57
Modesto Casajoana Cía. Ltda.	15.498,15
Danivic S.A.	13.669,85
Chonillo Valencia Carlos Julio	13.185,55
González Sotomayor Fernando	10.199,96
Deudores Varios	<u>415.985,17</u>
Total	<u><u>876.555,54</u></u>

NOTA No. 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de este rubro, al 31 de diciembre del 2006, incluye los siguientes valores:

Anticipos	34.981,99
Cheques Protestados	12.108,15
Préstamos a Empleados	8.408,89
Cuentas Incobrables	7.024,48
Otras Cuentas por Cobrar	2.401,08
Depósito en Garantía	<u>1.916,13</u>
Total	<u><u>66.840,72</u></u>

NOTA No. 6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006, los inventarios registran los saldos siguientes:

Inventario de Materia Prima	239.881,00
Inventario de Producto Terminado	775.098,86
Mercadería en Tránsito	<u>7.259,83</u>
Total	<u><u>1.022.239,69</u></u>

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

NOTA No. 7.- SEGUROS ANTICIPADOS

El saldo de Seguros Anticipados, al 31 de diciembre del 2006, se muestra a continuación:

Pólizas de Seguro	25.925,57
(-) Amortización de Pólizas	<u>-6.101,44</u>
Total	<u><u>19.824,13</u></u>

NOTA No. 8.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2006, los inventarios registran los saldos siguientes:

Retención sobre Ventas 1%	48.442,44
Crédito Tributario IVA Compras	<u>42.584,57</u>
Total	<u><u>91.027,01</u></u>

NOTA No. 9.- ACTIVO FIJO TANGIBLE

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre del 2006

Edificios e Instalaciones	387.301,75
Maquinarias y Equipos de Fábrica	43.581,48
Muebles y Equipos de Oficina	5.634,72
Vehículos	211.614,76
Equipos de Computación	<u>50.556,62</u>
Suman	698.689,33
(-) Dep. Acumuladas	<u>-195.997,40</u>
Total Activo Fijo Neto	<u><u>502.691,93</u></u>

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

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

ACTIVO FIJO	
Saldo al 31 de diciembre del 2005	860.027,47
Más (Menos)	
Adiciones, neto por compras 2006	41.995,48
Disposiciones	-312.334,27
Reclasif. Baja de Activo	-88.174,00
Ventas de Activo Fijo	-393.149,21
Débitos en Depreciación	168.988,94
Depreciación del año	<u>-86.996,75</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	<u><u>502.691,93</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. 10.- ACTIVO FIJO INTANGIBLE

El Activo Fijo Intangible, al 31 de diciembre del 2006, registra los saldos siguientes:

Marcas y Patentes	414.890,28
(-) Amortización Acumulada	<u>-243.234,00</u>
Total	<u><u>171.656,28</u></u>

NOTA No. 11.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de Otros Activos se muestra a continuación:

Gastos Anticipados	10.281,41
Otros Activos	<u>400,04</u>
Total	<u><u>10.681,45</u></u>

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

NOTA No. 12.- PROVEEDORES

Los saldos de cuentas que componen este rubro, al 31 de Diciembre del 2006 fueron:

Proveedores Locales	246.550,78
Proveedores del Exterior	<u>713.350,53</u>
Total	<u>959.901,31</u>

El siguiente es un detalle de los Proveedores del Exterior:

Intradevco Industriales S.A.	496.615,67
Clorox	133.906,46
Clariant S.A.	48.085,44
Celanese	32.000,00
Avila Trade S.A.	<u>2.742,73</u>
Total	<u>713.350,30</u>

NOTA No. 13.- PRÉSTAMOS BANCARIOS

A continuación se presenta un detalle de los Préstamos Bancarios, al 31 de diciembre del 2006

Bancos Locales	426.255,21
Bancos del Exterior	<u>197.417,31</u>
Total	<u>623.672,52</u>

Los operaciones con los Bancos locales registran los saldos siguientes:

No. Operación	Inicio de Operación	Plazo	Valor Original	Saldo al 31/12/2006
Produbanco				
CAR-202000965200	30/06/2006	18 meses	450.000,00	306.255,21
CAR-202001171100	12/12/2006	3 meses	60.000,00	60.000,00
Banco Bolivariano				
CAR-00076915	15/12/2006	90 días	60.000,00	<u>60.000,00</u>
Total				<u>426.255,21</u>

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

Los operaciones con los Bancos del exterior registran los saldos siguientes:

No. Operación	Inicio de Operación	Plazo	Valor Original	Saldo al 31/12/2006
Merry Lynch				
738-07U87	20/12/2006	1 año	100.000,00	100.000,00
750-08U06	17/01/2006	-	60.000,00	30.000,00
8503891	15/03/2005	2 años	85.038,91	7.417,31
801-08U92	12/12/2006	-	60.000,00	60.000,00
Total				197.417,31

Las operaciones No. 738-07U87 y 8503891 no se encuentran registradas en el Banco Central del Ecuador, razón por la cual los intereses causados en las mismas constan como Gastos no Deducibles, cumpliendo con lo establecido en el Art. 13 numeral 3 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

NOTA No. 14.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Al 31 de Diciembre del 2006, este rubro registra los saldos siguientes:

IVA por Ventas	41.883,25
Impuesto a la Renta 2006	24.477,05
Participación de Trabajadores	13.183,26
Retención en la Fuente de IVA	5.006,57
Retención en la Fuente de Impto. a la Rta.	2.020,12
Retención en la Fuente Empleados	373,83
Total	86.944,08

NOTA No. 15.- OBLIGACIONES CON EL IESS

El saldo de Obligaciones con el IESS, al 31 de diciembre del 2006, es de \$3.440,30.

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

NOTA No. 16.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de Otras Cuentas por Pagar es de \$15.039,57.

Anticipo de clientes	11.301,24
Comisiones por Pagar	<u>3.738,33</u>
Total	<u>15.039,57</u>

NOTA No. 17.- PROVISIONES A CORTO PLAZO

El saldo de este rubro, al 31 de diciembre del 2006, registra los saldos siguientes:

Beneficios Sociales por Pagar	<u>13.927,32</u>
Décimo Tercera Remunerac.	1.127,99
Décimo Cuarta Remunerac.	2.695,08
Fondo de Reserva	6.223,53
Vacaciones	856,02
Bonificación por Desahucio	2.727,28
Otras Obligaciones Sociales	297,42
Intereses Acumulados por Pagar	
Prov. Intereses Banco Merry Lynch	<u>18.841,37</u>
Total	<u>32.768,69</u>

NOTA No. 18.- PATRIMONIO

Capital.- El Capital de la compañía, al 31 de diciembre del 2006, se mantiene en \$700.000,00.

Aportes Futuro Aumento de Capital.- El saldo de este rubro, al 31 de diciembre del 2006, se mantiene en \$284.298,72.

Reserva Legal y Facultativa.- Al 31 de diciembre del 2006, esta cuenta presenta los siguientes

Reserva Legal	9.986,52
Reserva Facultativa	<u>140.186,69</u>
Total Reservas	<u>150.173,21</u>

DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C. LTDA.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los saldos de ambas cuentas han sido incrementados por el traslado de la utilidad obtenida en el ejercicio 2005, aplicando el 5% de ésta para el fondo de reserva y la diferencia para reserva facultativa.

Reserva de Capital.- El saldo de esta cuenta, al 31 de diciembre del 2006, se mantiene en \$126,74.

Utilidad del Ejercicio.- Al 31 de Diciembre del 2006 esta cuenta registra un saldo de \$50.228,08 que corresponde a la utilidad del ejercicio auditado después del 15% de Participación a Trabajadores y del 25% de Impuesto a la Renta.

NOTA No. 19.- 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. 20.- RECLASIFICACIONES

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

NOTA No. 21.- EVENTOS POSTERIORES

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados Financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2006, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.