



**IRO MORALES & ASOCIADOS**  
SERVICIOS PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES  
CIA. LTDA.



Quito D.M., 21 de febrero de 2006

22

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A los Accionistas de AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.**

Hemos auditado el Balance General de Agencias y Representaciones Cordovez S.A. al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados a esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración 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 en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas, 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 relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee 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 Agencias y Representaciones Cordovez S.A. al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

**Registro Nacional de Auditores Externos**  
**RNAE No. 331**

**ALIRO MORALES BOZA**  
**Socio, Registro No. 15686**

**AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 y 2004**

(Expresado en Dólares Americanos)

<u>ACTIVOS</u>	Notas	2005	2004
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y Equivalentes	3	81.360,62	460.808,19
Cuentas por Cobrar	4	4.657.708,07	4.108.972,84
Inventarios	5	1.904.481,64	1.569.449,43
Otras Cuentas por Cobrar		37.242,95	88.248,54
Gastos Pagados por Anticipado	6	218.915,08	186.121,43
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>6.899.708,36</u>	<u>6.413.600,43</u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>			
Activos No Depreciables	7	600.816,58	527.471,84
Activos Depreciables - Neto	8	494.255,12	547.665,70
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>1.095.071,70</u>	<u>1.075.137,54</u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
Cargos Diferidos	9	21.173,79	11.007,74
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>21.173,79</u>	<u>11.007,74</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>8.015.953,85</u>	<u>7.499.745,71</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

(Expresado en Dólares Americanos)

<u>PASIVOS</u>	Notas	2005	2004
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Préstamo a Corto Plazo	10	2.488.365,67	2.612.644,47
Porción Corriente de la Deuda a L/P		83.566,15	-
Cuentas por Pagar Comerciales	11	1.894.308,73	2.213.755,67
Otras Cuentas por Pagar		219.581,38	38.652,60
Impuestos por Pagar	12	219.690,59	161.734,34
Gastos Acumulados		118.342,46	26.563,39
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>5.023.854,98</u>	<u>5.053.350,47</u>
<u>PASIVOS LARGO PLAZO</u>			
Deuda a Largo Plazo	13	1.293.814,20	991.191,26
Reserva Jubilación Patronal	14	28.001,92	2.464,45
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		<u>1.321.816,12</u>	<u>993.655,71</u>
TOTAL PASIVOS		<u>6.345.671,10</u>	<u>6.047.006,18</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	15	500.000,00	500.000,00
Reserva Legal	16	35.072,07	24.718,66
Reserva de Capital	17	751.387,36	751.387,36
Utilidades Acumuladas		166.280,10	79.018,12
Utilidad del Ejercicio		217.543,22	97.615,39
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.670.282,75</u>	<u>1.452.739,53</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>8.015.953,85</u>	<u>7.499.745,71</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**  
(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	2005	2004
Ventas Netas	18	9.504.327,67	10.008.455,48
Costo de Ventas		<u>-6.612.744,37</u>	<u>-7.314.044,61</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		2.891.583,30	2.694.410,87
Gastos de Ventas		-1.319.392,42	-1.358.067,93
Gastos de Administración		<u>-905.150,88</u>	<u>-723.985,20</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		667.040,00	612.357,74
Ingresos No Operacionales	19	38.807,23	18.028,73
Egresos No Operacionales	20	<u>-355.172,36</u>	<u>-474.943,25</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		350.674,87	155.443,22
15% Participación Trabajadores		-52.601,23	-23.316,48
25% Impuesto a la Renta		<u>-80.530,42</u>	<u>-34.511,35</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>217.543,22</u>	<u>97.615,39</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**  
 (Expresado en Dólares Americanos)

DETALLE	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo Inicial al 01-01-2004	500.000,00	15.938,87	751.387,36	-	87.797,91	1.355.124,14
Asignación a Reserva Legal	-	8.779,79	-	-	-8.779,79	-
Transferencia a Utilidades Acumuladas	-	-	-	79.018,12	-79.018,12	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	97.615,39	97.615,39
Saldo Final al 31-12-2004	500.000,00	24.718,66	751.387,36	79.018,12	97.615,39	1.452.739,53
Transferencia a Utilidades Acumuladas	-	-	-	97.615,39	-97.615,39	-
Asignación a Reserva Legal	-	10.353,41	-	-10.353,41	-	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	217.543,22	217.543,22
Saldo Final al 31-12-2005	500.000,00	35.072,07	751.387,36	166.280,10	217.543,22	1.670.282,75

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004  
( Expresado en Dólares Americanos )**

	2005	2004
<u>Flujos de efectivo en actividades operativas</u>		
Efectivo Recibido de Clientes	8.912.021,09	8.534.224,79
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	-9.047.111,97	-9.333.429,18
Otros Ingresos	38.807,23	18.028,73
Otros Egresos	-350.285,64	-474.943,25
Efectivo neto utilizado en actividades operativas	-446.569,29	-1.256.118,91
<u>Flujos de efectivo en actividades de inversión</u>		
Activos No Depreciables	-73.344,74	-
Activos Depreciables	-37.877,68	-65.998,33
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-111.222,42	-65.998,33
<u>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</u>		
Obligaciones Bancarias	178.344,14	1.693.558,01
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	178.344,14	1.693.558,01
Disminución neto de caja y equivalentes	-379.447,57	371.440,77
Caja y equivalentes a principio de año	460.808,19	89.367,42
Caja y equivalentes al final del año	81.360,62	460.808,19

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO ( Continuación )**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**  
(Expresado en Dólares Americanos)

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO  
UTILIZADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS**

	2005	2004
Utilidad del Ejercicio	217.543,22	97.615,39
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en operaciones</u>		
Provisión Cuentas Incobrables	43.571,35	41.783,54
Depreciación	86.401,54	82.932,40
Amortización	-	197.454,75
Pérdida Venta de Activos Fijos	4.886,72	-
Reserva Jubilación Patronal	25.537,47	2.464,75
<u>Cambios netos en activos y pasivos de operaciones</u>		
Cuentas por Cobrar	-574.094,64	-1.595.128,35
Inventarios	-335.032,21	-443.609,48
Activos Diferidos	-10.166,05	-24.934,39
Cuentas por Pagar	94.783,31	385.302,48
Efectivo neto utilizado en actividades operativas	<u>-446.569,29</u>	<u>-1.256.118,91</u>

## **AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 y 2004**

---

#### **NOTA 1 - ACTIVIDAD**

La actividad principal de la compañía es la importación de vinos y licores para su comercialización, y de acuerdo, a los estatutos, puede ejercer el comercio y la industria, ya sea en la importación, exportación y compra - venta, mediante agencias y representaciones de cualquier clase de mercadería o productos, nacionales o extranjeros. Para el cumplimiento de su objeto social la compañía puede ejercer cualquier acto de comercio permitido por la Ley.

#### **Entorno Económico**

El 2005 ha sido un año en el que se han presentado ciertos desaciertos en lo social, político y económico, se ha pasado de una inflación de 1.95% en el 2004 al 4% en el 2005, la causa para que el crecimiento del nivel de precios se haya duplicado en este año son la indisciplina fiscal, la inyección de recursos por la devolución de los fondos de reserva, reflejada en la variación en los precios de los bienes y servicios no transables (que no se pueden importar ni exportar), que encarecen los costos de producción internos restando competitividad y complicando las exportaciones no petroleras.

Para el 2006 no se visualiza una reducción de la inflación, pues se prevé que continúe la política fiscal expansiva en gasto corriente.

Según el Banco Central, en el 2006 las exportaciones de bienes y servicios crecerán el 3.5% y las importaciones el 4.5%. El crecimiento del PIB bordeará el 3.5%, porcentaje que se ajustó a la baja por la caída en la producción petrolera privada y en la inversión. El 2006 no se espera una recuperación del sector petrolero; sin embargo, se espera que los niveles de crecimiento global se sostengan con un crecimiento en el sector exportador manufacturero, un crecimiento del sector servicios (comercio, transporte e intermediación financiera) y una mayor demanda de productos para el consumo de hogares que crecerá al 3.8%, el cual estará sostenido por las remesas de los migrantes, inyección de recursos por la entrega de los fondos de reserva del IESS, y el crecimiento de la masa salarial en el sector público.

A pesar de mantener un ciclo económico internacional totalmente favorable para el desarrollo de la economía del país, con los elevados precios del petróleo, creciente ingreso por las remesas de los emigrantes, período de tasas de interés internacionales bajas, niveles de inflación aceptables y con la posibilidad de entrar en el mundo globalizado, no se ha logrado insertar a la economía nacional en el desarrollo y se mantienen desequilibrios que pueden generar dudas respecto al crecimiento futuro.



## **NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

### **a. Base de Presentación de los Estados Financieros y Uso de Estimaciones.**

La preparación de los estados financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos, pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

### **b. Período Cubierto**

Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2005 y 2004 y son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

### **c. Equivalentes de Efectivo**

Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, la compañía considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en bancos. Este estado financiero se ha preparado bajo el método directo.

### **d. Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales se registran al costo original de la factura y tienen vencimientos de 30 días.

### **e. Provisión Cuentas Incobrables**

Para el cálculo de la provisión, la compañía ha aplicado el 1% al total de cartera concedida en el año. En el ejercicio económico 2005 esta provisión se incrementó en USD 43,571.35 totalizando a diciembre 31 del 2005 un saldo de USD 121,520.80, cantidad que se considera suficiente para cubrir cualquier riesgo de incobrabilidad.

### NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Valor USD	
	2005	2004
Caja	41.934,67	383.278,30
Bancos	39.425,95	77.529,89
	<b>81.360,62</b>	<b>460.808,19</b>

### NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

Al final del período 2005 y 2004 la cartera de clientes presenta los siguientes saldos:

	Valor USD	
	2005	2004
Principal - Matriz	3.668.197,76	3.111.566,65
Guayaquil	1.111.031,11	1.070.843,33
Sucursal 1	-	1.365,80
Sucursal 2	-	3.146,51
Reserva Cuentas Incobrables	-121.520,80	-77.949,45
	<b>4.657.708,07</b>	<b>4.108.972,84</b>

### NOTA 5 - INVENTARIOS

Las existencias de vinos y licores al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se detallan a continuación:

	Valor USD	
	2005	2004
Matriz	1.896.131,56	1.109.570,67
Sucursal Mayor	-	442.102,22
Importaciones en Tránsito	8.350,08	17.776,54
	<b>1.904.481,64</b>	<b>1.569.449,43</b>

En el mes de Julio del 2005, la Administración de la Compañía decidió manejar en línea y consolidar en una sola la información contable de la Sucursal Mayor y de la Matriz.

Para la valoración de los inventarios la compañía utiliza el método Promedio Ponderado. Estas existencias no exceden a los precios de mercado.

#### **NOTA 6 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS**

El detalle a continuación:

	Valor USD	
	2005	2004
Impuesto Anticipado	212.557,43	167.240,50
Otros Anticipos	6.357,65	18.880,93
	<b>218.915,08</b>	<b>186.121,43</b>

#### **NOTA 7 - ACTIVOS NO DEPRECIABLES**

Se refiere al terreno en el cual funcionan las oficinas de la compañía y las Bodegas del Parque California.

Adicionalmente se presenta el arriendo mercantil de un vehículo Porsche Marca Cheyene.

#### **NOTA 8 - ACTIVOS DEPRECIABLES - NETO**

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal g, los activos se presentan al costo más los correspondientes ajustes de dolarización. Existen cuadros de cálculo de los diferentes activos fijos que respaldan el movimiento y su depreciación.

El detalle resumido se presenta a continuación:

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.  
 ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES - NETO  
 NOTA No. 8

COSTO AJUSTADO	Edificios	Instalaciones	Muebles y Enseres	Vehículos	Equipos de Computación	Total
	5%	10%	10%	20%	33%	
Saldo al 31-12-03	593.823,90	16.454,30	62.524,88	144.554,29	56.978,62	874.335,99
Adiciones 2004	-	17.078,22	2.332,40	52.567,03	9.780,73	81.758,38
Bajas	-	-	-2.243,61	-35.773,71	-521,74	-38.539,06
Saldo al 31-dic-04	593.823,90	33.532,52	62.613,67	161.347,61	66.237,61	917.555,31
Adiciones 2005	-	-	2.619,34	102.456,95	6.919,90	111.996,19
Ventas	-	-	-	-75.667,54	-	-75.667,54
Bajas	-	-	-5.329,30	-37.991,92	-6.955,10	-50.276,32
Saldo al 31-12-05	593.823,90	33.532,52	59.903,71	150.145,10	66.202,41	903.607,64

DEPRECIACIÓN ACUMULADA	Edificios	Instalaciones	Muebles y Enseres	Vehículos	Equipos de Computación	Total
Saldo al 31-12-03	189.834,40	3.811,54	44.784,60	51.447,34	19.858,34	309.736,22
Depreciación del período 2004	29.691,24	3.835,12	6.240,82	30.931,01	12.234,21	82.932,40
Bajas	-	-	-2.239,62	-20.017,65	-521,74	-22.779,01
Saldo al 31-12-04	219.525,64	7.646,66	48.785,80	62.360,70	31.570,81	369.889,61
Depreciación del período 2005	29.691,24	3.353,28	6.282,38	32.037,32	15.037,32	86.401,54
Bajas	-	-	-5.079,89	-17.316,85	-24.541,89	-46.938,63
Saldo al 31-12-05	249.216,88	10.999,94	49.988,29	77.081,17	22.066,24	409.352,52

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-03 547.665,70

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-04 494.255,12

## NOTA 9 - CARGOS DIFERIDOS

El detalle de esta cuenta se indica a continuación:

Costo	Saldo al 01-ene-04	Adiciones	Amortización 2004	Ajustes y/o Bajas	Saldo 31-dic-04
Seguros	10.215,79	21.348,99	-19.746,66	-810,38	11.007,74
Gastos Diferidos	0,00	-	-	-	-
Diferencial Cambiario	173.312,31	-	-173.312,31	-	-
Saur Chauvet	0,00	-	-	-	-
<b>Total 31-12-04</b>	<b>183.528,10</b>	<b>21.348,99</b>	<b>-193.058,97</b>	<b>-810,38</b>	<b>11.007,74</b>

Costo	Saldo al 01-ene-05	Adiciones	Amortización 2005	Ajustes y/o Bajas	Saldo 31-dic-05
Seguros	11.007,74	25.252,47	-20.258,36	-3.111,35	12.890,50
Gastos Diferidos	-	25.537,47	-25.537,47	-	-
Registro San. Diferido	-	10.282,72	-1.999,43	-	8.283,29
<b>Total 31-12-05</b>	<b>11.007,74</b>	<b>61.072,66</b>	<b>-47.795,26</b>	<b>-3.111,35</b>	<b>21.173,79</b>

Las adiciones del período 2005, corresponden a los contratos de nuevas pólizas con la compañía de Seguros Equinoccial, para resguardar los bienes de la compañía.

#### NOTA 10 - PRÉSTAMO A CORTO PLAZO

Corresponde a las siguientes operaciones:

Institución	Número de Operación	Vencimiento	Capital 2005
Pichincha	104971-01	13-feb-06	160.000,00
Pichincha	102245-01	31-ene-06	120.000,00
Produbanco	1010005577002	02-feb-06	90.000,00
Produbanco	1010002461004	02-feb-06	108.000,00
Produbanco	50645545006	01-mar-06	80.000,00
Produbanco	1010008489001	01-mar-06	315.000,00
Produbanco	1010001461004	02-feb-06	121.000,00
Produbanco	1010001280004	02-feb-06	105.000,00
Produbanco	101001714004	02-feb-06	117.000,00
Produbanco	101003860003	16-ene-06	100.000,00
Produbanco	1010000376004	02-ene-06	90.000,00
Produbanco	1010011614000	15-mar-06	300.000,00
Produbanco	1010012594000	01-mar-06	300.000,00
Produbanco	1010012071000	02-feb-06	300.000,00
Produbanco	1010013249000	30-mar-05	100.000,00
Total			2.406.000,00
Intereses por Pagar			82.365,67
			<b>2.488.365,67</b>

Estos préstamos se encuentran garantizados mediante firmas de los Accionistas. Sobre una base mayor de USD 800.000, se respalda con edificios al 15% de interés.

#### NOTA 11 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El saldo al 31 de Diciembre, consiste en lo siguiente:

	Valor USD	
	2005	2004
Proveedores Locales	128.624,50	429.719,96
Proveedores del Exterior	1.765.684,23	1.784.035,71
	<b>1.894.308,73</b>	<b>2.213.755,67</b>

## NOTA 12 - IMPUESTOS POR PAGAR

Este rubro registra los siguientes ítems:

	Valor USD	
	2005	2004
IVA por Pagar	107.134,10	85.379,42
IVA Retenido	5.256,35	13.957,80
Retención en la Fuente	1.769,72	2.885,77
Impuesto a la Renta 25%	80.530,42	34.511,35
ICE	25.000,00	25.000,00
	<b>219.690,59</b>	<b>161.734,34</b>

## NOTA 13 - DEUDA A LARGO PLAZO

El detalle de estas obligaciones se presenta a continuación:

Banco	Operación No.	Vencimiento	Valor USD 2005
Atlántico Bahamas	2351104621	16-May-06	164,000.00
Atlántico Bahamas	2351104795	26-Jun-06	968,000.00
Atlántico Bahamas	2351105404	26-Jun-06	140,000.00
Total Obligaciones Bancarias			1,272,000.00
G.M.A.C.			9,314.20
Felipe Cordovez Avilés			12,500.00
<b>TOTAL</b>			<b>1,293,814.20</b>

## NOTA 14 - RESERVA JUBILACIÓN PATRONAL

En base al Art. 10 numeral 13 de la Ley de Régimen Tributario Interno, el saldo de esta cuenta se justifica en base al cálculo actuarial efectuado por la empresa Logaritmo Cia. Ltda., y corresponde a los empleados que superan los 10 años de servicio en la compañía.

#### **NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL**

La compañía se constituyó con un capital de S/. 1,100,000.00, mediante Escritura Pública otorgada el 2 de julio de 1963, ante el Notario del Cantón Quito, Dr. Olmedo del Pozo y fue inscrita en el Registro Mercantil el 8 de julio de 1963.

El último aumento de capital para llegar al actual de USD 500.000, se realizó mediante Escritura Pública celebrada ante el Dr. Roberto Salgado Salgado, Notario Tercero del cantón Quito, el 6 de noviembre de 2002 y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 295, tomo 134, el 29 de enero del 2003.

#### **NOTA 16 - RESERVA LEGAL**

La ley requiere que se transfiera a la Reserva Legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva alcance por lo menos al 50% del Capital Social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

#### **NOTA 17 - RESERVA DE CAPITAL**

Registra los saldos de las cuentas Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio de años anteriores, de acuerdo a lo establecido en la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 Conversión de Estados Financieros para efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.

#### **NOTA 18 - VENTAS NETAS**

Al 31 de diciembre de 2005, las ventas se desglosan de la siguiente manera:

	Valor USD	
	2005	2004
Ventas brutas	10.530.472,21	10.886.920,97
Devolución en Ventas	-1.026.144,54	-878.465,49
	<u>9.504.327,67</u>	<u>10.008.455,48</u>



#### NOTA 19 - INGRESOS NO OPERACIONALES

Corresponde a los siguientes conceptos:

	Valor USD	
	2005	2004
Intereses Ganados	1,819.33	67.03
Basf Ecuatoriana S.A.	14,400.00	14,400.00
Otros Ingresos	22,587.90	3,561.70
	<b>38,807.23</b>	<b>18,028.73</b>

#### NOTA 20 - EGRESOS NO OPERACIONALES

El desglose de estos gastos se indica a continuación:

Cuentas	Valor USD	
	2005	2004
Intereses y Comisiones Bancarias	343,643.66	293,241.28
Amortización Diferencial Cambiario	-	177,708.12
Pérdida Venta Activo Fijos	4,886.72	-
Otros Egresos	6,641.98	3,993.85
	<b>355,172.36</b>	<b>474,943.25</b>

#### NOTA 21 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2005, la compañía no presenta compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los estados financieros.

#### NOTA 22 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero - contables que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

## **NOTA 23 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS EN EL EXTERIOR**

En el Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004, se emitió el Decreto Ejecutivo No. 2430 el cual establece la obligatoriedad de los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas, de presentar en las oficinas del Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia, dentro de los 5 días siguientes de haber presentado la declaración de Impuesto a la Renta y el Informe Integral de Precios de Transferencia referente a operaciones con partes relacionadas en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración.

Posteriormente, mediante Registro Oficial No. 188 del 16 de enero de 2006, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. NAC-DGER2005-0640, la cual establece el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia. En esta Resolución se especifica que se requiere presentar el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, cuando las operaciones que el contribuyente haya realizado con partes relacionadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, hayan superado un monto acumulado a USD 300,000.

El Registro Oficial No. 234 del 22 de marzo de 2006, contiene la Resolución No. NAC-DGER2006-0161, la cual establece que para el ejercicio fiscal del año 2005, el Anexo de Precios de Transferencia deberá ser presentado al Servicio de Rentas Internas conjuntamente con el Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración, conforme lo dispuesto en el Art. 58 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno.

A la fecha de emisión de los Estados Financieros y del Informe de los Auditores Independientes, la Administración de la compañía no ha considerado realizar este estudio debido a que las operaciones con la compañía relacionada del exterior, no superan el monto fijado en el Art. 1 de la Resolución No. NAC-DGER2006-0161.