

**EXPORTADORA K.  
DORFZAUN Cía. Ltda.  
INFORME DE AUDITORIA  
EXTERNA  
AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2005**

 **Superintendencia de  
Compañías**

**28 ABR. 2006**

*Victor Barros Pontón*  
**Registro de Sociedades**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta de Socios de:  
**EXPORTADORA K. DORFZAUN Cia. Ltda.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.**, al 31 de Diciembre del 2.005, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos sobre la base del proceso de nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía, al 31 de diciembre del 2004 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 18 de marzo del 2005, contienen una opinión sin salvedades sobre sus estados.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.**, al 31 de Diciembre del 2.005, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI. la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

Quito - Ecuador  
Marzo 24 del 2.006

  
**Jacqueline Serrano R.**  
CPA No.17726

  
**Registro Nacional de Firmas Auditoras**  
SC - RNAE 571



**EXPORTADORA K. DORFZAUN CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES:**

Caja y bancos (Nota 3)	43,624.92
Inversiones temporales	11,061.45
<b>Documentos y cuentas por cobrar:</b>	
Clientes (Nota 4)	456,671.50
Socios	15,563.01
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	11,513.26
Provisión cuentas dudosas cobrabilidad (Nota 15)	(28,803.66)
<b>Inventarios (Nota 6)</b>	<b>536,304.99</b>
<b>Gastos y pagos anticipados (Nota 7)</b>	<b>62,050.05</b>
<b>Total corriente</b>	<b><u>1,107,985.52</u></b>

**PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos bancarios (Nota 10)	13,714.55
<b>Documentos y cuentas por pagar:</b>	
Proveedores	1,482.12
Socios	128,555.06
Impuestos y retenciones fiscales (Nota 11)	8,168.90
Otras cuentas por pagar (Nota 12)	279,860.51
<b>Gastos acumulados:</b>	
Beneficios sociales (Nota 14 y 15)	24,713.38
Participación trabajadores (Nota 13)	1,526.63
Impuesto a la renta (Nota 13)	644.31
<b>Total corriente</b>	<b><u>458,665.46</u></b>

**ACTIVOS FIJOS (Nota 8)**

50,232.25

**PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota 16)**

312,227.94

**INVERSIONES PERMANENTES (Nota 9)**

242,466.60

**PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:**

Capital social (Nota 17)	60,000.00
Reserva de capital (Nota 18)	500,591.90
Reserva legal (Nota 20)	11,049.03
Reserva facultativa (Nota 21)	26,637.77
Utilidades retenidas (Nota 19)	35,512.85
Utilidad del ejercicio	7,271.68
Deficit acumulado	(18,272.26)
Aportes futura capitalización	7,000.00
<b>Total patrimonio</b>	<b><u>629,790.97</u></b>

Total

1,400,684.37

Total

1,400,684.37

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 28)

**CEDEF S.A.**

**EXPORTADORA K. DORFZAUN CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

**INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:**

Ventas netas	1,212,861.71
(-) Costo de ventas	(989,828.73)

<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b><u>223,032.98</u></b>
-----------------------	--------------------------

**GASTOS DE OPERACIÓN:**

Gastos administrativos	(150,533.48)
Gastos de venta	(65,132.43)

<b>Subtotal</b>	<b><u>(215,665.91)</u></b>
-----------------	----------------------------

<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b><u>7,367.07</u></b>
-----------------------------	------------------------

Otros ingresos / egresos - neto	<u>2,810.47</u>
---------------------------------	-----------------

<b>UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES</b>	<b><u>10,177.54</u></b>
--	-------------------------

Participación trabajadores (Nota 13)	(1,526.63)
Impuesto a la renta (Notas 13)	(1,379.23)

<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b><u><u>7,271.68</u></u></b>
------------------------------------	-------------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 28)



**EXPORTADORA K. DORFZAUN CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
<b>Saldos iniciales</b>	60,000.00	500,591.90	7,000.00	11,027.18	26,222.64	17,240.59	436.98	622,519.29
Apropiación para reserva				21.85	415.13		(436.98)	-
Utilidad del ejercicio							10,177.54	10,177.54
Participación trabajadores							(1,526.63)	(1,526.63)
Impuesto a la renta							(1,379.23)	(1,379.23)
<b>Saldos finales</b>	<b>60,000.00</b>	<b>500,591.90</b>	<b>7,000.00</b>	<b>11,049.03</b>	<b>26,637.77</b>	<b>17,240.59</b>	<b>7,271.68</b>	<b>629,790.97</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 28)

CEDEL S.A.

EXPORTADORA K. DORFZAUN CIA. LTDA.  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2005  
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

**Flujo de efectivo de actividades de operación:**

Resultado del ejercicio 7,271.68

**Ajustes para conciliar la utilidad neta para los  
flujos netos provistos por las actividades operativas:**

Depreciación y amortización 20,121.46  
Provisión de dudosa cobrabilidad 4,690.84  
Provisión para Beneficios y otros 49,924.65  
Sub-total 74,736.95

**Cambios netos en activos y pasivos:**

Aumento cuentas por cobrar 12,579.03  
Aumento gastos pagados por anticipado (7,376.47)  
Disminución inventarios (83,995.61)  
Inversiones (202,920.47)  
Aumento proveedores 1,315.62  
Disminución documentos y cuentas por pagar 194,358.02  
Disminución gastos acumulados (46,501.12)  
Aumento pasivos a largo plazo 26,688.66  
Sub-total (105,852.34)

**Efectivo neto utilizado en actividades de operación** (23,843.71)

**Recursos utilizados en actividades de inversión:**

Adquisición de Activos (8,378.33)

**Aumento neto del efectivo** (32,222.04)

**Efectivo al principio del año** 75,846.96

**Efectivo al final del año** 43,624.92

Ver notas de 1 a 28 a los estados financieros

**EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

**1. OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 23 de julio de 1974, su actividad principal es el tratado y preparación de campanas de sombreros de paja toquilla para la exportación. El 4 de septiembre de 1996, mediante escritura pública cambia la razón social de fabricación y exportación de sombreros k. Dorfzaun Cía. Ltda., por la EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.

**2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES**

**2.a. Bases de presentación**

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

Los registros y presentación de estos estados financieros están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos iniciales (hasta marzo 31 del 2000) mediante el ajuste y conversión instrumentada en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

La preparación de estados incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

**2.b. Inversiones temporales**

La Compañía registra en esta cuenta inversiones a corto plazo a su costo de adquisición, las mismas que no generan intereses.

**2.c. Inventarios**

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo de los inventarios se ha determinado sobre la base del método promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

**2.d. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad**

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

**2.e. Activos fijos**

Están registrados al costo o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con la NEC 17. Su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 5 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

**2.f. Inversiones Permanentes**

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias se llevan al costo de adquisición. Los principios contables requieren que se consolide cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto y el registro por el método de participación patrimonial cuando se posee del 20% al 50% del capital accionario. Están contabilizadas al costo o al valor ajustado según NEC 17.

**2.g. Participación a trabajadores**

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión correspondiente al 31 de Diciembre del 2.005.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)

**2.h. Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar su provisión correspondiente.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

**2.i. Estimaciones contables**

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

**2.j. Reconocimiento del ingreso**

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

**2.k. Flujos de efectivo**

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

**3. CAJA Y BANCOS**

Incluye:

	VALOR
Bancos (i)	42.265,93
Caja	1.358,99
<b>Total</b>	<b><u>43.624,92</u></b>

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

Ver pagina siguiente: Clientes

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)

4. CLIENTES

Incluye:

	VALOR
World hat company	298.176,82
Christy	24.297,25
Sorbatti	21.312,00
Majesa	16.007,85
Towa panama	15.624,30
Fratelli realli	14.408,51
Pralana	10.140,00
Buyer calegario	8.420,00
Cientes nacional	18.098,59
Otros menores	30.186,18
<b>Total</b>	<b><u>456.671,50</u></b>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	VALOR
Otras cuentas por cobrar	10.742,36
Deudores compositores	430,90
Anticipo proveedores	340,00
<b>Total</b>	<b><u>11.513,26</u></b>

Ver pagina siguiente: Inventarios

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

**6. INVENTARIOS**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Productos en proceso	292.340,64
Productos elaborados	215.828,55
Materiales indirectos	22.003,56
Materiales directos	4.740,24
Mercaderías	1.392,00
<b>Total</b>	<b><u>536.304,99</u></b>

**7. GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Credito fiscal	59.251,19
Gastos anticipados	2.798,86
<b>Total</b>	<b><u>62.050,05</u></b>

Ver pagina siguiente: Activos fijos

CIEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005

8. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	TRANSFERENCIAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Ampliación e instalaciones	25,085.82			25,085.82	10
Maquinaria	77,868.91	5,619.43		83,488.34	10
Equipo de oficina	3,042.75	381.90	(381.90)	3,042.75	10
Muebles y enseres	4,177.58	134.48		4,312.06	10
Vehículos	50,854.86			50,854.86	20
Equipo de computación	7,974.26	1,572.63		9,546.89	33
<b>Sub-Total</b>	<b>169,004.18</b>	<b>7,708.44</b>	<b>(381.90)</b>	<b>176,330.72</b>	
<b>DEPRECIACION :</b>					
Ampliación e instalaciones	18,566.87	1,576.04	(716.40)	19,426.51	
Maquinaria	47,548.30	7,357.34		54,905.64	
Equipo de oficina	2,977.74	62.23	(255.72)	2,784.25	
Muebles y enseres	2,965.81	190.75	(79.67)	3,076.89	
Vehículos	28,907.39	9,818.04		38,725.43	
Equipo de computación	6,062.69	1,117.06		7,179.75	
<b>Sub-Total</b>	<b>107,028.80</b>	<b>20,121.46</b>	<b>(1,051.79)</b>	<b>126,098.47</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>61,975.38</b>	<b>(12,413.02)</b>	<b>669.89</b>	<b>50,232.25</b>	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)

9. INVERSIONES PERMANENTES

Incluye:

	VALOR
Inmobiliaria Ilku (a)	201.250,00
Inversiones en desarrollo (b)	29.957,28
Banco delo austro (b)	7.667,92
Plastiazuay S.A. (b)	3.588,38
Otros (b)	3,02
<b>Total</b>	<b><u>242.466,60</u></b>

(a) Transferencia de participaciones que otorga Inmobiliaria Ilku a Exportadora k. Dorfzaun registrándose en el balance en agosto del 2005.

(b) Al 31 de diciembre del 2005, no se han recibido dividendos. El aporte por el valor patrimonial, se realiza en el periodo económico subsiguiente.

Ver pagina siguiente: Préstamos bancarios



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

**10. PRESTAMOS BANCARIOS**

Incluye:

**Banco del Austro**

Prèstamo No. PF 142814 generando un interès del 10,50% pagos trimestrales con vencimiento el 27 de enero del 2006.

Con garantia firmas de gerencia.

**Total**

**VALOR**

13,714.55

**11. IMPUESTOS Y RETENCIONES FISCALES**

Incluye:

IVA en ventas

Retenciones por pagar

**Total**

**VALOR**

7,394.66

774.24

8,168.90

**Ver pagina siguiente: Otras cuentas por pagar**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

**12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Varios	202.403,17
Otras cuentas por pagar	62.861,21
Anticipos de clientes	3.204,03
Empleados	2.422,00
Aporte patronal	1.812,31
Interes por pagar	1.035,25
Otros menores	6.122,54
<b>Total</b>	<b><u>279.860,51</u></b>

**Ver página siguiente: Participación trabajadores  
e impuesto a la renta**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)

13. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

a.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES:

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	10,177.54
<b>15% Participación trabajadores</b>	<b><u>1,526.63</u></b>

b.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA:

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	10,177.54
(-) Participación trabajadores	(1,526.63)
(+) Gastos no deducibles:	520.48
(-) Amortización perdidas años anteriores	<u>(3,654.45)</u>
Base Imponible del Impuesto a la Renta	5,516.94
<b>25% Impuesto a la renta</b>	<b><u>1,379.23</u> *</b>

c.- CONCILIACION PARA EL PAGO:

Impuesto a la renta causado	1,379.23
Menos:	
Retención en la fuente del año	(485.12)
<b>TOTAL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR</b>	<b><u>894.11</u></b>

\* El balance general incluye impuesto a la renta años anteriores.

d.- TASA IMPOSITIVA

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Art. 38 de su reglamento establece la tasa del 15% sobre el valor de las utilidades que la Junta de Socios decida reinvertir o el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)

14. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	VALOR
Décimo tercer sueldo	1.354,50
Décimo cuarto sueldo	2.263,59
Vacaciones	13.759,35
Fondo de reserva	7.335,94
Total	<u>24.713,38</u>

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005

15. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.005, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS DUDOSA COBRABILIDAD	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	VACACIONES	FONDO DE RESERVA
SALDOS INICIALES	24,112.82	1,253.73	1,925.72	10,933.33	6,965.15
Débitos:					
Pagos		(15,569.27)	(6,749.54)	(9,740.14)	(14,230.25)
Créditos:					
Provisión	4,690.84	15,670.04	7,087.41	12,566.16	14,601.04
SALDOS FINALES	<u>28,803.66</u>	<u>1,354.50</u>	<u>2,263.59</u>	<u>13,759.35</u>	<u>7,335.94</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

**16. PASIVOS A LARGO PLAZO**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Jubilación patronal	243.456,85
Desahucio	68.771,09
Total	<u><u>312.227,94</u></u>

**17. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2.005, el capital social de **EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.** está integrado por 60.000 participaciones ordinarias y nominativas, de US\$ 1,00 cada una a valor nominal unitario.

**18. RESERVA DE CAPITAL**

Es cuenta patrimonial que se incluye a partir del ejercicio económico 2.000 cuyo origen sin los ajustes parciales de inflación hasta el período transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reservas de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

**19. UTILIDADES RETENIDAS**

Esta a disposición de los socios y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

**20. RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

**21. RESERVA FACULTATIVA**

Está a disposición de los socios y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

**22. SITUACION FISCAL**

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas sin tener glosas y/o contingentes en concepto de impuestos.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del R.O. 494 del 31 de Diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

**23. DERECHOS DE AUTOR**

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de diciembre del 2005, utiliza en su procesamiento informático.

**24. INFORME TRIBUTARIO**

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales: a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

**25. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

**26. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La compañía mantiene transacciones relacionadas con sociedades, y cumple con sus disposiciones indicadas en la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

**27. OTRAS REVELACIONES**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son inmatrimiales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

**28. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de Diciembre del 2005 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 24 del 2006), no se han producido eventos económicos que en opinión de la gerencia, deban ser revelados.

---