



**Villavicencio**  
& ASOCIADOS CIA. LTDA.

Quito, 7 de marzo del 2005

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y JUNTA DE DIRECTORES DE INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA "I.C.C.O" S.A.**

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de I.C.C.O. S.A. al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas 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 selectivas, de la evidencia que sustenta 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.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de I.C.C.O. S.A. al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones y el flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y de las disposiciones legales vigentes.

**CPA. Dr. José Villavicencio R.**  
**GERENTE GENERAL**  
**Registro Nacional de Auditores Externos No. 342**

17 MAY 2005

Luisa Torres Real

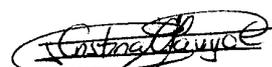
Asistente de Auditoría

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>US\$</b>
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	77.556
Cuentas por Cobrar comerciales Neto	3	631.060
Otras cuentas por cobrar	4	59.634
Inventarios	5	423.107
Gastos anticipados	6	1.005
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1.192.362</b>
<b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b>		
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>		
	7	
Edificios		2.888
Adecuaciones e instalaciones		61.481
Equipos y herramientas		1.344
Vehículos		10.490
Muebles y enseres		23.528
Equipo de oficina y computación		19.806
Maquinaria		3.727
Total		123.264
Menos: Depreciación acumulada		(101.590)
Activo fijo neto		21.674
<b>OTROS ACTIVOS</b>	8	2.662
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>24.336</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1.216.698</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

  
Sr. Jorge Castro Ojeda  
GERENTE GENERAL

  
Dra. Cristina Clavijo  
CONTADORA

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>NOTAS</b>	<b>US\$</b>
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>		
Cuentas por pagar comerciales	9	451.044
Otras Cuentas por pagar	10	49.673
Beneficios sociales	11	50.613
Impuestos por pagar	12	37.464
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>588.794</b>
<b><u>PASIVOS NO CORRIENTES</u></b>		
Provisión para jubilación patronal	13	11.753
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>11.753</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>		
Capital pagado	14	372.000
Aportes Futuras Capitalizaciones	15	9.096
Reserva legal	16	41.632
Utilidades no distribuidas		47.705
Utilidad neta del ejercicio		145.718
<b>Total patrimonio</b>		<b>616.151</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>1.216.698</u></b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

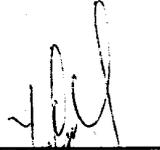
  
Sr. Jorge Castro Ojeda  
GERENTE GENERAL

  
Dra. Cristina Clavijo  
CONTADORA

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	NOTAS	US\$
<b>VENTAS NETAS</b>		4.938.820
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<u>(4.477.361)</u>
<b>MARGEN BRUTO</b>		461.459
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		(182.529)
<b>GASTOS DE VENTAS</b>		<u>(185.154)</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		93.776
<b>OTROS GASTOS E INGRESOS:</b>		
Gastos financieros		(6.279)
Incentivos proveedores		119.079
Ingresos financieros		217
Pérdida en baja de activos fijos		(252)
Utilidad en venta de activos fijos		500
Ingresos misceláneos		4.714
Otros gastos		(270)
Gastos Seguro de vida		(1.814)
Multas e intereses no deducibles		<u>(20)</u>
<b>TOTAL</b>		115.875
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<u><u>209.651</u></u>
<b>15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</b>	<b>17</b>	31.882
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>18</b>	<u>32.051</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u><u>145.718</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

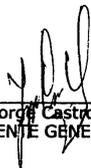
  
Sr. Jorge Castro Ojeda  
GERENTE GENERAL

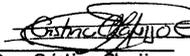
  
Dra. Cristina Clavijo  
CONTADORA

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S. A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Descripción	Capital Social	Aportes futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Utilidades no distribuidas	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al comienzo del año	372.000	-	31.586	173.175	-	576.761
Deducción de 15% Utilidades Trabajadores año 2003	-	-	-	(30.089)	-	(30.089)
Deducción de Impuesto a la Renta año 2003	-	-	-	(42.627)	-	(42.627)
Determinación de Reserva Legal año 2003	-	-	10.046	(10.046)	-	-
Reclasificación a Dividendos por pagar	-	-	-	(90.413)	-	(90.413)
Aportes de socios	-	9.096	-	-	-	9.096
Ajuste por Reversión de Provisiones	-	-	-	47.705	-	47.705
Utilidad del ejercicio 2004	-	-	-	-	209.651	209.651
Deducción de 15% Utilidades Trabajadores año 2004	-	-	-	-	(31.882)	(31.882)
Deducción Impuesto a la Renta año 2004	-	-	-	-	(32.051)	(32.051)
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2004</b>	<b>372.000</b>	<b>9.096</b>	<b>41.632</b>	<b>47.705</b>	<b>145.718</b>	<b>616.151</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

  
Sr. Jorge Castro O.  
GERENTE GENERAL

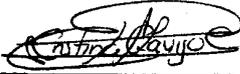
  
Dra. Cristina Clavijo  
CONTADORA

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE CAJA**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	US\$
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Recibido de clientes	4.859.684
Pagado a proveedores y empleados	(4.926.991)
<b>EFFECTIVO UTILIZADO EN OPERACIONES</b>	<u>(67.307)</u>
Impuesto a la renta	(42.626)
Ingresos no operacionales	124.510
<b>FLUJO DE EFFECTIVO ANTES DE PARTIDA EXTRAORDINARIA</b>	<u>14.577</u>
Otros egresos	(8.383)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<u><u>6.194</u></u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Adquisición de activo fijo	(6.144)
Precio de venta de activos fijos	4.700
Utilidad en venta de activos fijos	(814)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(2.258)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Aportes accionistas futuras capitalizaciones	9.096
Dividendos accionistas	(23.900)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<u>(14.804)</u>
Variación neta durante el año	(10.868)
Saldo al inicio del año	88.424
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u><u>77.556</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

  
Sr. Jorge Castro Ojeda  
GERENTE GENERAL

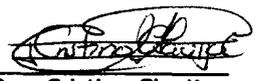
  
Dra. Cristina Clavijo  
CONTADORA

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S.A.**  
**CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL**  
**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	US\$
Utilidad del Ejercicio	209.651
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades , planta y equipo,	9.979
Provisión cuentas incobrables	6.615
Pérdida en baja de activos fijos	252
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo</b>	<u>226.497</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	
Clientes	(89.097)
Empleados	(3.072)
Cuentas por cobrar fisco	8.358
Anticipo proveedores	(7.332)
Pagos anticipados	(845)
Intereses por cobrar	105
Anticipo construcciones	(3.000)
Cuentas por cobrar terceros	1.198
Inventarios	(40.167)
Otros activos	(311)
Sueldos por pagar	356
Sobregiro bancario contable	(1.599)
Beneficios sociales	4.043
15% Utilidades Trabajadores	(30.089)
Impuesto a la renta	(42.627)
IESS por pagar	173
Impuestos por pagar	(111)
Anticipo de clientes	405
Proveedores	(14.735)
Cuentas por pagar terceros	(3.493)
Jubilación patronal	1.537
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<u><u>6.194</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Jorge Castro Ojeda  
GERENTE GENERAL

  
\_\_\_\_\_  
Dra. Cristina Clavijo  
CONTADORA

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**1.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACION**

I.C.C.O. S.A. es una compañía constituida en el Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de febrero de 1986, cuyo objeto principal es toda actividad que se relacione con la compra-venta, producción y comercialización de toda clase de útiles de oficina, librería y del hogar; así como aerosoles, productos de tocador, desinfectantes, insecticidas, productos de limpieza del hogar y oficina. Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos más importantes, están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**VALUACIÓN DE INVENTARIOS.-**

Los productos adquiridos y comercializados se encuentran valorados a su costo de adquisición que no excede el valor de mercado sujeto al sistema costo promedio.

**VALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.-**

El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

	<b>Años Vida Útil</b>	<b>Porcentaje Depreciación</b>
Edificios	20	5
Adecuaciones e instalaciones	5	20
Equipos y herramientas	10	10
Vehículos	5	20
Muebles y Enseres	10	10
Equipos de Oficina	10	10
Maquinaria	10	10
Equipo de Computación	3	33

**PROVISION PARA JUBILACIÓN PATRONAL.-**

Se llevan a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

**2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

	(Dólares)
Fondo Rotativo	200
Bancos	77,356
<b>Total</b>	<b>77,556</b>

**3.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Las cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2004, son como sigue:

	(Dólares)
Cientes Ambato	292,091
Cientes Riobamba	122,107
Cientes Oriente	83,581
Cientes Cotopaxi	65,653
Cientes Sierra sur	18,308
Cientes Sierra norte	28,657
Cientes Bolívar	51,626
Provisión para cuentas dudosas ( i )	( 30,963 )
<b>Total</b>	<b>631,060</b>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	(Dólares)
Saldo al inicio del año	( 24,348 )
Provisión del año ( ii )	( 6,615 )
<b>Total</b>	<b>(30,963)</b>

( i ) El saldo de la provisión para cuentas incobrables de acuerdo al análisis de vencimientos de la cartera de clientes, en nuestra opinión es razonable

( ii ) Corresponde al 1% de los créditos comerciales concedidos durante el 2004 y que se encuentran pendientes de recaudación al cierre del mismo.

**VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.**  
**Auditoría-Consultoría-Impuestos**

**4.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

		(Dólares)
Empleados		4,827
Cuentas por cobrar Fisco	( 1.)	25,563
Anticipos a proveedores		20,846
Cuentas por cobrar terceros		5,398
Anticipo construcciones		3,000
<b>Total</b>		<b>59,634</b>

( 1 ) USD\$ 24,986 corresponden al crédito tributario por retenciones en la fuente y USD \$ 577 a un crédito tributario por concepto de IVA que se encuentra en reclamo ante el SRI mediante trámite No. 118012004007303 de fecha 24 de septiembre del 2004.

**5.- INVENTARIOS**

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

		(Dólares)
Línea Bic		124,547
Línea Colgate-Palmolive		107,882
Línea Kimberly Clark		68,401
Línea Indexa		25,369
Línea Proalco licores		19,343
Línea Gillette		17,404
Línea Reckitt & Colman		12,046
Línea Plastiuniversal		11,692
Línea Sumesa		9,967
Línea Eveready		6,846
Línea Industrial Real		6,587
Línea Osram-Ecolatex		5,540
Otras líneas		7,483
<b>Total</b>		<b>423,107</b>

**6.- GASTOS ANTICIPADOS**

Un resumen de gastos anticipados al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

		(Dólares)
Honorarios		916
Otros		89
<b>Total</b>		<b>1,005</b>

**VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.**  
**Auditoría-Consultoría-Impuestos**

**7.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2004, es como sigue:

	(Dólares)
Saldo neto al comienzo del año	29,647
Adquisiciones	6,144
Pérdida en baja de activos fijos	( 252 )
Precio de venta	( 4,700 )
Utilidad en venta de activos fijos	814
Depreciación	( 9,966 )
Ajuste a depreciación acumulada	( 13 )
	-----
<b>Saldo neto al fin del año</b>	<b>21,674</b>

**8.- OTROS ACTIVOS**

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

	(Dólares)
Colección de libros	1,345
Suministros y materiales	1,317
	-----
<b>Total</b>	<b>2,662</b>

**9.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

Un resumen de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

	(Dólares)
Bic Ecuador	138,914
Colgate Palmolive del Ecuador	117,144
Proalco	55,110
Eveready Ecuador	23,933
Negocios Industriales Real	21,841
Gillette del Ecuador	18,813
Virumec	13,700
Dispacif	10,441
Sumesa	10,305
Ecuacocoa	10,146
Otros Proveedores	30,697
	-----
<b>Total</b>	<b>451,044</b>

**VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.**  
**Auditoría-Consultoría-Impuestos**

**10.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2004 es como sigue:

		(Dólares)
Dividendos por pagar	( i )	31,513
Sobregiro bancario contable	( ii )	6,135
Anticipos de clientes		5,642
Sueldos por pagar		3,145
Otras		3,187
Fondo empleados		51
<b>Total</b>		<b>49,673</b>

( i ) Corresponde al saldo no pagado aún de dividendos por concepto de utilidades del periodo 2003.

( ii ) Corresponde al sobregiro contable en el Produbanco por cheques girados y no cobrados hasta fin de año.

**11.- BENEFICIOS SOCIALES**

Un resumen de beneficios sociales al 31 de diciembre del 2004 es como sigue:

		(Dólares)
Participación Trabajadores		31,882
Décimo tercer sueldo		947
Décimo cuarto sueldo		1,537
Vacaciones		8,792
Fondo de reserva		4,875
IESS		2,580
<b>Total</b>		<b>50,613</b>

**12.- IMPUESTOS POR PAGAR**

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2004 es como sigue:

		(Dólares)
Impuesto a la Renta Compañía		32,051
IVA por pagar		749
Retenciones del IVA		484
Impuesto Renta Empleados		970
Retenciones en la fuente		3,210
<b>Total</b>		<b>37,464</b>

**13.- PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL**

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución.

El movimiento de la provisión para jubilación patronal durante el 2004 es como sigue:

		(Dólares)
Saldo neto al comienzo del año		43,637
Ajuste	( i )	( 33,421 )
Provisión del año		1,537
		-----
<b>Saldo neto al fin del año</b>		<b>11,753</b>

( i ) En el 2004 se ajustó la provisión de manera que el saldo al 31 de diciembre del 2004 corresponde únicamente a la obligación de la compañía para con los trabajadores con 10 o más años de servicio determinado de acuerdo al estudio actuarial respectivo.

**14.- CAPITAL SOCIAL**

El capital social autorizado y emitido consiste en la suma de US\$ 372,000 dividido en 372,000 acciones de US\$ 1 de valor nominal unitario.

**15.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Corresponden a aportes hechos en efectivo durante el año 2004.

**16.- RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**17.- PARTICIPACIÓN TRABAJADORES**

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios (excepto los referidos en el Art.314 del Código de Trabajo-codificación especial), el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta.

**17.- PARTICIPACIÓN TRABAJADORES (CONTINUACION)**

Los balances de la compañía presentan la obligación por la participación a trabajadores en el ejercicio corriente. El movimiento de la participación a trabajadores durante el 2004 es como sigue:

	(Dólares)
Saldo neto al comienzo del año	0
15 % participación trabajadores año 2003	30,089
Pagos	( 30,089 )
Provisión del año	31,882
	-----
<b>Saldo neto al fin del año</b>	<b>31,882</b>

**18.- IMPUESTO A LA RENTA**

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2004 las sociedades constituidas en el Ecuador, calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país mediante el aumento del capital y el 25 % sobre el resto de utilidades.

Una conciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

	Conciliación Tributaria		Impuesto a la Renta	Utilidad del ejercicio
Utilidad del ejercicio	209.651			209.651
Menos: 15% participación trabajadores	(31.882)			(31.882)
Más: gastos no deducibles	2.893			
Utilidad gravable	180.662			
Base de utilidad a reinvertir y capitalizar	131.146	15%	19.672	
Saldo de utilidad gravable	49.516	25%	12.379	
<b>Total impuesto a la renta causado</b>			<b>32.051</b>	(32.051)
Menos: retenciones en la fuente			(24.986)	
Impuesto a pagar			<b>7.065</b>	
Reserva Legal				(14.572)
<b>Utilidad Neta</b>				<b>131.146</b>

Los balances de la compañía presentan la obligación por el Impuesto a la Renta en el ejercicio corriente.

**VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.**  
**Auditoría-Consultoría-Impuestos**

**19.- OPERACIONES PASIVAS**

Al 31 de diciembre del 2004 existen las siguientes operaciones pasivas por obligaciones propias:

**Leasing**

Entidad	Operación	Plazo	No. Cuotas pendientes de pago	Fecha de concesión	Fecha de vencimiento
Unifinsa	Leasing inmobiliario No. 26	60 meses	8	25/08/2000	25/08/2005
Unifinsa	Leasing de vehículo No. 188	24 meses	18	04/06/2004	04/06/2006
Pichincha	Leasing de vehículo No. 7980	24 meses	12	26/01/2004	26/12/2005
Produbanco	Leasing de vehículo No. 100507318	36 meses	35	16/12/2004	12/01/2007

**Garantías**

Entidad	No. Operación	Descripción	Valor actual	Fecha concesión	fecha vencimiento
Produbanco	BVM10500001094	Bienes en arrendamiento mercantil	31.160,71	16/12/2004	-----
Unifinsa	CONT - 357	Cumplimiento de pagos	50.000,00	12/02/2004	06/02/2005

**20.- FISCALIZACIÓN**

La compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1995, por el pago del Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado.

**21.- CONTINGENCIAS**

El 23 de diciembre del 2004 la compañía recibió del SRI la Notificación No. 1180104STRFCV00004 mediante la cual se le informa que se ha verificado la emisión de comprobantes de venta no autorizados por el Servicio de Rentas Internas durante el mes de enero por lo cual la compañía ha enviado copias certificadas de la facturas de venta de los diez primeros días del mes de enero del 2004. Hasta la fecha de este informe El Servicio de Rentas Internas no se ha pronunciado al respecto.

**22.- ASPECTOS RELEVANTES**

- El literal b) del Art. 23 de la Ley de Reforma Tributaria, promulgada en el R.O. 325 de 14 de mayo del 2001, reformatorio del artículo innumerado a continuación del Art. 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el beneficio de una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta para las sociedades que reinviertan sus utilidades mediante el aumento de capital, el cual se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de reinversión. La compañía ha decidido reinvertir las utilidades obtenidas en el ejercicio económico 2004.

**22.- ASPECTOS RELEVANTES (CONTINUACION)**

- La Comisión de Legislación y Codificación del H. Congreso Nacional emitió la Codificación de la Ley de Régimen Tributario Interno, manteniéndose cinco títulos y derogatorias en 122 artículos además de nueve disposiciones transitorias. Las disposiciones de esta Ley, sus reformas y derogatorias están en vigencia desde el 17 de noviembre del 2004, fecha de la correspondiente publicaciones en el Suplemento del Registro Oficial No. 463. En adelante debe citarse la nueva numeración de la Ley de Régimen Tributario Interno Codificada.
- El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. 9170104DGER-0719 del 2 de diciembre 2004 aprobó los nuevos formularios 101 para la declaración del impuesto a la renta de sociedades y, 102 para la declaración del impuesto a la renta de personas naturales y sucesiones indivisas, vigentes para el año 2005.
- Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre 2004, la autoridad tributaria emitió las siguientes reformas tributarias:
  - Para la liquidación del impuesto a la renta de las personas naturales y sucesiones indivisas a ser aplicado en el año fiscal 2005, se modifican los valores de la tabla vigente en el ejercicio fiscal 2004, conforme al Art. 36 de la Ley de Régimen tributario Interno, en base a la variación anual del Índice de Precios al Consumidor Urbano (IPCU) publicado por el INEC en el mes de noviembre de 2004, estableciéndose la fracción básica de US\$ 7.400,00 sobre la que se causa impuesto.
  - Se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno ampliándose la definición de partes relacionadas para fines tributarios y emite normas para la presentación de anexos de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas.
  - Se autoriza la emisión de Notas de Venta simplificadas a las personas naturales no obligadas a llevar contabilidad que realicen transacciones por un monto total de hasta USD \$ 4,00.
  - Se dispone que los nuevos formularios 101 para la Declaración del Impuesto a la Renta de Sociedades, y 102 para la Declaración del Impuesto a la Renta de Personas Naturales y Sucesiones Indivisas, entren en vigencia a partir del mes de Febrero del 2005.
  - Se modifica el Decreto Ejecutivo No. 2166 publicado en el Registro Oficial 442, que contiene las "Normas que deben observarse en la Prestación de Servicios de Intermediación Laboral conocida como Tercerización".

**23.- EVENTOS SUBSECUENTES**

- Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de presentación de nuestro informe ( 7 de marzo del 2005), no se han producido eventos que según la opinión de la administración de la compañía pudieran tener en efecto sobre los estados financieros.

===  
**FIN**  
===