

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Accionistas

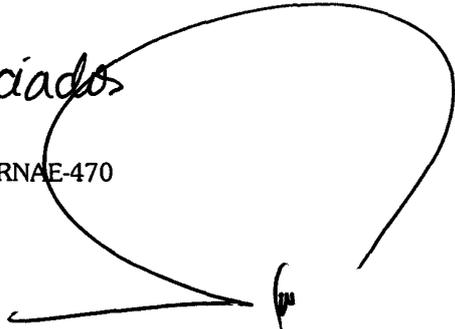
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Dinediciones S.A, al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución patrimonial y flujos de efectivo por los ejercicios anuales terminados a esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados, basados en las auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y ejecutada con el fin de obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye examinar sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye el examen, en base a pruebas, de la evidencia que soporta a las cantidades y a las revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como un análisis de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2.005 y 2.004, la compañía refleja en el saldo de cuentas por cobrar a clientes, valores por US\$ 80.586 y US\$ 50.200 respectivamente, correspondiente a cuentas antiguas de difícil recuperación, la provisión para cuentas incobrables a esas fechas refleja un saldo de US\$ 21.767 y US\$18.710 respectivamente, por lo tanto existe un déficit de provisión de US\$ 58.819 y US\$31.500 respectivamente
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo 3, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de Dinediciones S.A, sus resultados de operación y flujos de efectivo, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de conformidad con Normas Ecuatorianas de contabilidad.

5. El Informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 18 de marzo del 2.006

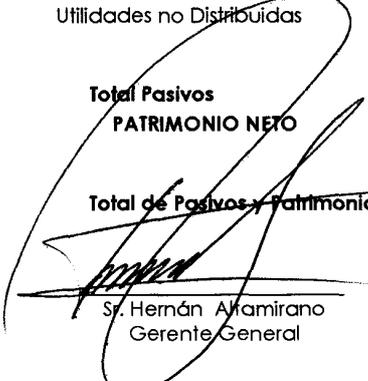
Sánchez Vergara & Asociados
SANCHEZ VERGARA & ASOCIADOS

Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-470


C.P.A. Ing. Hernán Sánchez V.
MATRÍCULA 22.459
PRESIDENTE

Dinediciones S.A
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004
(En dólares de los Estados Unidos de América)

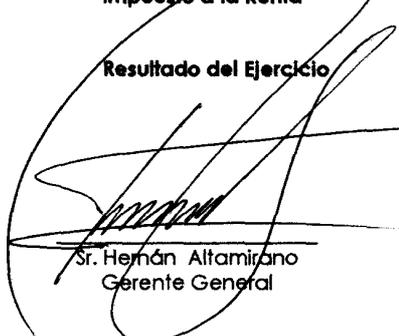
	Ref.	<u>Año 2005</u>	<u>Año 2004</u>
ACTIVOS			
Caja Bancos	Nota 3	42.978	71.064
Cuentas por Cobrar		<u>480.267</u>	<u>557.034</u>
Clientes	Nota 4	406.001	434.612
Empleados y Trabajadores		6.272	5.506
Anticipo Proyectos Proveedores	Nota 5	55.996	50.178
Cuentas a Cobrar Filiales	Nota 11	0	59.129
Otras Cuentas por cobrar		6.483	2.128
Gastos Anticipados		5.515	5.482
Inventarios	Nota 6	65.120	72.577
Impuestos Anticipados	Nota 7	116.766	100.883
Total Activos Corrientes		<u>705.131</u>	<u>801.558</u>
Activos Fijos netos	Nota 8	<u>102.734</u>	<u>100.485</u>
Inversiones Permanentes	Nota 9	<u>470.975</u>	<u>356.617</u>
Otros Activos		<u>169</u>	<u>20.936</u>
Total de Activos:		<u>1.279.009</u>	<u>1.279.596</u>
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Obligaciones Financieras		8.666	0
Cuentas por Pagar		<u>723.547</u>	<u>777.601</u>
Proveedores	Nota 10	369.847	421.880
Compañías Relacionadas	Nota 11	12.356	27.651
Ingresos Diferidos	Nota 12	312.457	301.064
Impuestos por pagar	Nota 13	28.886	27.006
Pasivos Acumulados	Nota 14	24.398	24.421
Total Pasivos Corrientes		<u>756.612</u>	<u>802.022</u>
Pasivo a Largo Plazo		<u>241.657</u>	<u>248.440</u>
Provisión para jubilación patronal	Nota 15	23.245	
Utilidades no Distribuidas	Nota 16	218.413	248.440
Total Pasivos		<u>998.269</u>	<u>1.050.462</u>
PATRIMONIO NETO		<u>280.741</u>	<u>229.135</u>
Total de Pasivos y Patrimonio		<u>1.279.009</u>	<u>1.279.596</u>

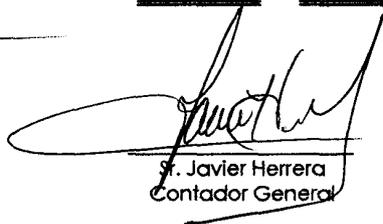

Sr. Hernán Altamirano
Gerente General


Sr. Javier Herrera
Contador General

Dinediciones S.A
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Ref.	<u>Año 2005</u>	<u>Año 2004</u>
Ventas Netas		3.084.974	2.953.016
Menos: Costo de Ventas		1.845.724	1.865.669
Utilidad Bruta en Ventas		<u>1.239.250</u>	<u>1.087.347</u>
Menos: Gastos de Operación		1.312.956	1.202.324
Gastos de Venta		<u>690.003</u>	<u>618.118</u>
Gastos Generales		408.387	420.088
Gastos de Operación		214.566	164.119
Pérdida en Operación		<u>(73.706)</u>	<u>(114.977)</u>
Más Otros Ingresos	Nota 20	133.286	78.981
Menos: Otros Egresos		7.974	18.725
Resultado del Ejercicio antes de trabajadores e impuestos		<u>51.606</u>	<u>(54.721)</u>
Menos: Participación Trabajadores	Nota 17	0	0
Impuesto a la Renta	Nota 17	0	0
Resultado del Ejercicio		<u><u>51.606</u></u>	<u><u>(54.721)</u></u>

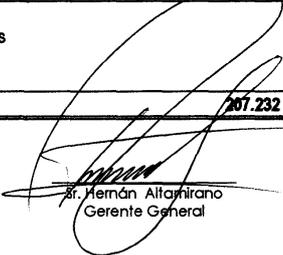

Sr. Hernán Altamirano
Gerente General

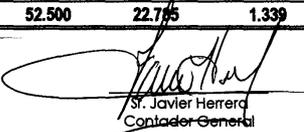

Sr. Javier Herrera
Contador General

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Dinediciones S.A
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
 Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Movimientos	Capital Adicional	Capital Social (Nota 18)	Reserva Legal (Nota 19)	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Total al 31 de diciembre de 2.003	223.751	52.500	16.358	1.339	81.121	64.272	439.342
Apropiación de resultados y Reserva Legal			6.427		57.845	(64.272)	
Compensación pérdidas Según Acta del 23/12/04	(16.520)				16.520		
Pago dividendos años anteriores según acta del 23/12/04					(155.485)		(155.485)
Resultado del Ejercicio 2004						(54.721)	(54.721)
Total al 31 de diciembre de 2.004	207.232	52.500	22.785	1.339	0	(54.722)	229.135
Transferencia a resultados de años anteriores					(54.722)	54.722	
Resultado del Ejercicio 2005						51.606	51.606
Total al 31 de diciembre de 2.005	207.232	52.500	22.785	1.339	(54.722)	51.606	280.741

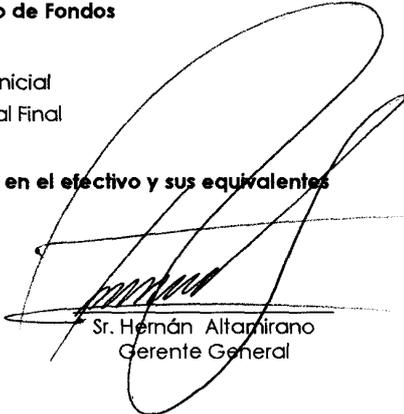

 Sr. Hernán Altamirano
 Gerente General

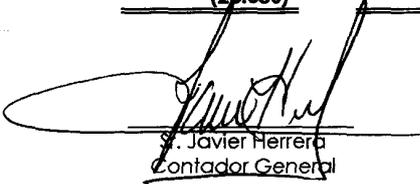

 Sr. Javier Herrero
 Contador General

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Dinediciones S.A
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Año 2005	Año 2004
	US\$	US\$
FLUJO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES		
Efectivo recibido de clientes	3.105.407	3.249.514
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3.112.716)	(3.262.391)
Otros ingresos	133.286	67.781
Otros egresos	(7.974)	(18.725)
Flujo Proveniente de las Operaciones	118.003	36.179
FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Inversión en acciones	(114.357)	-
Inversión en Activos Fijos	(31.731)	-
Venta de Activos Fijos	-	73.193
Total Flujo Neto de Inversión	(146.088)	73.193
FLUJO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de dividendos a accionistas	-	(155.485)
Total Flujo de Financiamiento	-	(155.485)
Flujo Neto de Fondos	(28.086)	(46.113)
Efectivo Inicial	42.978	117.177
Efectivo al Final	71.064	71.064
Aumento en el efectivo y sus equivalentes	(28.086)	(46.113)


 Sr. Hernán Altamirano
 Gerente General


 Sr. Javier Herrera
 Contador General

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Dinediciones S.A

VARIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL FLUJO OPERACIONAL
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Año 2005	Año 2004
	US\$	US\$
Utilidad/Perdida neta del Ejercicio	51.606	(54.721)
Depreciaciones y Amortizaciones	29.482	35.539
Provisión Incobrables	3.056	3.930
Disminución Clientes	41.200	296.497
Disminución Inventarios	7.457	(5.328)
Incremento Otras cuentas por pagar	8.666	
Disminución Cuentas por pagar	(66.577)	(202.451)
Incremento de Pasivos Acumulados /Disminución Créditos diferidos	41.602	(31.805)
Incremento Gastos anticipados	(21.734)	(5.482)
Jubilación Patronal	23.245	
Flujo Proveniente de las Operaciones	118.003	36.179



Sr. Hernán Altamirano
Gerente General



Sr. Javier Herrera
Contador General

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

Nota 1. - Operaciones

La Compañía Dinediciones S.A fue constituida el 1 de octubre de 1985, tiene por objeto social la edición y distribución de libros, revistas y folletos, así como la comercialización y venta de espacios publicitarios.

Actualmente la compañía esta dedicada a la edición y suscripción de las revistas Diners, Gestión, Fucsia y SOHO, publicación de libros de carácter cultural, siendo su principal línea la venta de revista Diners.

Nota 2. - Resumen de las Principales Políticas Contables

a Bases fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa a partir del ejercicio 2.001 sobre la base de los requerimientos de la NEC. No. 1.

b Inventarios

Al 31 de diciembre del 2005, los inventarios de libros, se encuentran registrados al valor histórico. o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

El costo de los inventarios vendidos, consumidos o dados de baja se determina por el valor contable, utilizando el método promedio ponderado.

c Pagos Anticipados

Los valores pagados por adelantado se encuentran expresados a su valor histórico.

d Propiedades y Equipo

Se registra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

En el momento de una venta o retiro, el valor del costo revalorizado del bien y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes. Los activos totalmente depreciados son dados de baja siguiendo el mismo procedimiento. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año y los gastos por renovaciones o mejoras importantes son capitalizados.

La depreciación de los activos se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio utilizando el método de línea recta y las tasas previstas en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. La Compañía considera que el método de depreciación y las tasas utilizadas son adecuados para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

g Inversiones en Acciones

Se registran contablemente a su costo histórico, excepto por las normativas societarias establecidas en la Resolución SC 96-1-3-3-002 de R.O. 894 de 29 de febrero de 1996, los dividendos en acción recibidos de las Compañías que cotizan sus acciones en las bolsas de valores se registran a su valor nominal contra la cuenta de crédito diferido Utilidades no Realizadas, disposición vigente hasta el 31 de diciembre de 2.001, pues mediante la Resolución 01.Q.ICI.017 de R.O. 483 de 28 de diciembre de 2001, se derogó dicha disposición. A partir del ejercicio 2.002 los dividendos recibidos en acción no se registran contablemente.

Al aplicar el método de costo para valuar las inversiones en sus subsidiarias, la Compañía reconoce en sus resultados únicamente las utilidades generadas por las subsidiarias que son distribuidas al accionista en la forma de dividendos en efectivo, mientras que las pérdidas netas devengadas por las subsidiarias son reconocidas por el accionista solo cuando tales pérdidas hayan reducido el valor patrimonial de la inversión por debajo de su costo.

h Provisión para Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

i Reserva de Capital

En las disposiciones de NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

El 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución publicada en el Registro Oficial 483 del 28 de diciembre del 2001, dictó las normas y procedimientos a las que se someterán las compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación y Reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o Accionistas o de la entidad que haga sus veces. Se establece que se podrá capitalizar los saldos acreedores de dichas cuentas en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido.

Nota 3. - Fondos Disponibles

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta contiene lo siguiente:

DETALLE	2005	2004
Caja Chica	247	247
Banco del Pichincha	33.577	64.999
Produbanco	9154	5.818
Saldos al 31 de diciembre	42.978	71.064

Nota 4- Cuentas por Cobrar Clientes

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar de la Compañía están conformadas de la siguiente manera:

DETALLE	2005	2004
Clientes	398.100	423.654
Clientes Departamento Legal	28.434	28.434
Cartera Castigada	1.234	1.234
Provisión para Incobrables	(21.767)	(18.710)
Saldos al 31 de diciembre	406.001	434.612

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables se presenta a continuación:

DETALLE	2005	2004
Saldo Inicial	18.710	14.780
Bajas		(2.139)
Provisión durante el año	3.056	6.069
Saldos al 31 de diciembre	21.767	18.710

Nota 5. - Anticipo Proyectos Proveedores

Al 31 de diciembre, la cuenta anticipo proyectos proveedores de la Compañía está conformada de la siguiente manera:

DETALLE	REF:	2005	2004
Anticipos Varios	1	55.996	50.178
Saldos al 31 de diciembre		55.996	50.178

- 1 Incluye la factura No. 15734 de Imprenta Mariscal, por el servicio de impresión de la revista Dineros de enero del 2006.

Nota 6. - Inventarios

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta se presenta a continuación:

DETALLE	2005	2004
Inventario Libros	69.973	81.222
Provisión Inventarios Obsoletos	(4.853))	(8.645)
Saldos al 31 de diciembre	65.120	72.577

Nota 7. - Impuestos Anticipados

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta se presenta a continuación:

DETALLE	2005	2004
Retenciones en la Fuente	104.131	86.659
Crédito Fiscal por IVA	219	40
Retenciones del IVA	12.416	14.184
Saldos al 31 de diciembre	116.766	100.883

Nota 8. - Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta se presenta a continuación:

Detalle	Saldo al	Adiciones	Bajas	Saldo al	%
	31/12/2004			31/12/2005	
Costo y Revalorización					
Muebles y Enseres	68.634	1.524	(32.265)	37.892	10%
Equipo de Oficina	33.023	358	(6.748)	26.634	10%
Equipo de Computación	68.982	18.196	(46.892)	40.286	33%
Software de computación	8.077	9.362		17.439	33%
Mejoras a Locales	33.870	2.290		36.160	10%
Vehículos	13.530			13.530	20%
Vehículos Servicio	18.746			18.746	20%
Total Costo	244.861	31.731	(85.905)	190.687	
Menos:					
Depreciaciones	144.375	29.482	(85.905)	87.953	
Total Activos Fijos	100.485	2.249		102.734	

El cargo de depreciación del año fue de US\$ 29.482, el cargo depreciación del año 2004 fue de 33.812

Nota 9. - Inversiones permanentes

Al 31 de diciembre, la composición de la cuenta es el siguiente:

Razón Social	Ref	% particip.	Saldo al saldo final 31/12/2004	Saldo al saldo final 31/12/2005	No. Acciones	V/libros unitario	VPP por acción
Banco del Pichincha	1	0.1369%	53,992	207.830	216.996	1	2,48
Banco del Pichincha	2	Aporte de Capital	0	5.671			
Produbanco	3		302,626	257473	362.098	1	1,51
Total Inversiones			356,617	470.974	579.094		

1. El incremento del saldo de esta cuenta por US\$ 162.838, corresponde a compras de acciones mediante la compensación de saldos, según el siguiente detalle:

Compañía	Transacción	Fecha
Inriopa	Compra	30-06-05
Rigoletto	Compra	30-06-05
Dr. Fidel Egas	Compra	30-06-05
Rigoletto	Venta	30-11-05
Dinsistemas	Compra	30-12-05
Rigoletto	Compra	30-12-05

2. Corresponde al aporte para aumento de capital realizado con fecha 31 de marzo del 2005
3. La variación de este saldo corresponde a la venta de acciones según el detalle presentado en la **Nota 20** del presente informe.

Nota 10.- Proveedores

Los saldos al 31 de diciembre del 2005 se detallan a continuación:

DETALLE	2005	2004
Cratel	0	253
Publicaciones Semana	44.920	50.500
Iralgraf Ecuatoriana	0	54.210
Imprenta Mariscal	203.676	169.378
Autodelta	0	10.323
Multiplica	19.589	
Maresa S.A.	3.470	9.241
Editores e Impresores	27.476	
Interguides S.A.	16.668	
Grupo K	0	11.644
Joyería Guillermo Vásquez S.A.	0	22.374
Varias	54.748	113.957
Saldos al 31 de diciembre	369.847	421.880

..... Nota 11. - Compañías Relacionadas

Al 31 de diciembre los saldos por cobrar y pagar de las compañías relacionadas se detallan de acuerdo a su composición:

COMPAÑÍA	SALDO 31 DICIEMBRE 2005		SALDO 31 DICIEMBRE 2004	
	COBRAR	PAGAR	COBRAR	PAGAR
INRIOPA			21.745	
RIGOLETTO			35.660	
DINFORMATICA S.A.			1.670	
DINSISTEMAS				5.073
INDINERS				5.510
CONSORCIO DEL PICHINCHA	3.217	12.356		12.463
DINERS CLUB	7.855		5.821	
CRATEL S.A.	211			199
NOVA ECUADOR				
PROAUTO	524		31.259	
MULTICINES S.A.			501	
E,MAULME	1.330		1.293	
DINVIAJES				360
DELTA PUBLICIDAD	5.805	2.988	23.441	
BANCO DEL PICHINCHA		1.858		5.978
AUTO DELTA CIA LTDA	509			5.818
FONDOS PICHINCHA	849		849	
PUBLIPROMUEVE				1.462
MIRASOL	519		479	
INITIATIVE MEDIA COLOMBIA S.A.	9.047			
MEDIA PLANNING GROUP S.A.	22.067			
Total al 31 de diciembre 2005	51.932	17.202	122.718	36.863

Las transacciones realizadas durante el año, se resumen a continuación:

COMPAÑÍA	SALDO AL 31/12/2004	VENTAS		COMPRAS			SALDO AL 31/12/2005
		VENTAS	COBROS	COMPRAS	PAGOS	OTROS	
INRIOPA	21.745	15.000	-15.000			-21.745	-
RIGOLETTO	35.660	-	-			-35.660	-
DINFORMATICA S.A.	1.670	-	-			-1.670	-
DINSISTEMAS	-5.073	-	-			5.073	-
INDINERS	-5.510	-	-			5.510	-
CONSORCIO DEL PICHINCHA	-12.463	108.461	-108.895			3.758	-9.140
DINERS CLUB	5.821	1.353.611	-1.351.576				7.855
CRATEL S.A.	-199	57.074	-56.863	-40.657	40.909	-53	211
NOVA ECUADOR	-	-	-				-
PROAUTO	31.259	5.541	-36.275	-439	439		524
MULTICINES S.A.	501	27.619	-28.121	-25.939	25.939		-
E,MAULME	1.293	6.099	-6.062				1.330
DINVIAJES	-360	-	-	-6.591	6.951		-
DELTA PUBLICIDAD	23.441	33.193	-52.507	-24.975	23.664		2.817
BANCO DEL PICHINCHA	-5.978	758	-1.003	-34.005	38.375		-1.853
AUTO DELTA CIA LTDA	-5.818	6.384	-10.380		10.323		509
FONDOS PICHINCHA	849	10.282	-10.282				849
PUBLIPROMUEVE	-1.462	2.240	-2.443	-11.855	13.520		-
MIRASOL	479	5.763	-5.722				519
INITIATIVE MEDIA COLOMBIA S.A.	-	21.082	-12.035				9.047
MEDIA PLANNING GROUP S.A.	-	65.969	-43.902				22.067
Total	85.855	1.719.074	-1.741.065	-144.460	160.120	-44.788	34.735

Nota 12. - Ingresos Diferidos

Al 31 de diciembre se detalla su composición:

DETALLE	REF:	2005	2004
Gestión Anticipo Ventas	1	140.378	143.502
SOHO Anticipo Ventas	1	90.571	68.557
Publicidad Dineros Anticipo		5.535	
Publicidad Gestión Anticipo		810	
Publicidad Fucsia ventas		1.560	
Fucsia Anticipo Ventas	1	48.633	68.397
Guía de carreteras		650	
Dividendos Banco Pichincha			2.368
Dividendos Produbanco	2	24.320	18.240
Saldos al 31 de diciembre		312.457	301.064

- 1 Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta esta conformada por el valor de las suscripciones vendidas a clientes de la Revista Gestión, Soho y Fucsia por plazo mayor a un año cuya realización será de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	Valor US \$
Ingresos a registrar año 2006	274.213
Ingresos a registrar año 2007	5.415
Saldo al 31/12/2005	279.628

- 2 Corresponde a dividendos anticipados, de las utilidades del ejercicio 2005, por las inversiones en acciones mantenidas en el Produbanco.

Nota 13. - Impuestos a Pagar

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre es como sigue:

DETALLE	2005	2004
Iva por Pagar	17.248	16.044
Retenciones de IVA	5.175	5.579
Retenciones en Fuente	5.421	4.270
Retenciones de Personal	1.042	1.113
Saldos al 31 de diciembre	28.886	27.006

Nota 14. - Pasivos Acumulados

Al 31 de diciembre se detalla la composición de los pasivos acumulados:

DETALLE	2005	2004
BENEFICIOS SOCIALES		
Décimo Tercer Sueldo	2.884	2.831
Décimo Cuarto Sueldo	2.239	2.068
Fondo de Reserva	11.138	10.755
15% Participación trabajadores	0	0
Otras cuentas por Pagar	260	714
Obligaciones IESS por Pagar	7.877	8.053
Saldos al 31 de diciembre	24.398	24.421

El movimiento de las provisiones por Beneficios Sociales durante el año, fue como sigue:

DETALLE	2005	2004
Saldo al comienzo del año	15.655	14.141
(-) Pagos	(60.707)	(53.660)
(+) Provisiones	61.313	55.174
Saldos al 31 de diciembre	16.261	15.655

Nota 15. - Jubilación Patronal

DETALLE	2005	2004
Jubilación Patronal	23.245	
Saldos al 31 de diciembre	23.245	0

De acuerdo con disposiciones del código de trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

En el año 2005 el estudio actuarial fue realizado considerando una tasa de interés actuarial del 4% anual, tasa financiera de descuento del 6,50% y un factor de crecimiento de sueldos del 2.40% anual. El método de financiamiento utilizado es el Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado. Se ha registrado la provisión de los empleados mayores a 10 años.

La compañía registró en el año 2005 la provisión por jubilación del año 2004 y 2005; el cargo por este concepto fue de US\$ 16.103 y US\$ 7.142 respectivamente.

Nota 16. - Utilidades no Realizadas

En esta cuenta aparecen registradas los dividendos en acción recibidos por las inversiones en acciones mantenidas en otras compañías. Al 31 de Diciembre se descompone de la siguiente manera:

DETALLE	2005	2004
Banco del Pichincha	47.189	47.189
Produbanco	171.224	201.251
Saldos al 31 de diciembre	218.413	248.440

Nota 17- Situación Tributaria

Determinación de la Base de Cálculo de 15% Trabajadores e Impuesto a la Renta

La provisión de la participación trabajadores se determina de la siguiente forma:

DETALLE	2005	2004
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	51.606	(54.721)
Amortización de Pérdidas Tributarias	0	0
Rentas Exentas (Dividendos Recibidos)	(38.848)	0
Rentas Exentas (Utilidad en venta de acciones)	(80.125)	
Base de cálculo Participación Trabajadores	(67.367)	0
15% Trabajadores	0	0

DETALLE	2005	2004
Utilidad del Ejercicio	51.606	(54.721)
Menos Rentas Exentas	(118.973)	(39.518)
Menos Participación Trabajadores	0	0
Más Gastos no deducibles	32.716	32.523
Más 5% Ingresos exentos	5.827	1.976
Más 15% Rentas Exentas	11.126	0
Menos Amortización de Pérdidas	0	0
Base de cálculo de Impuesto a la Renta	(11.748)	(59.739)
Impuesto a la Renta	0	0

Trámites ante la autoridad tributaria e intervenciones fiscales

- ❖ La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1993. Se encuentra pendiente de fiscalizaciones tributarias los ejercicios 2001, 2002, 2003, 2004 y 2005
- ❖ Aún se mantiene juicio No. 16697 de impugnación de las glosas por impuesto a la renta por los ejercicios 1991 a 1993, cuantía S/. 44.717.677 sin considerar intereses a cargo del sujeto pasivo, solicitado sentencia desde el 25 de abril de 1996. Hasta la fecha pendiente.

Nota 18- Capital Social

El Capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2.005 comprende 50.000 acciones ordinarias de valor nominal US\$ 0.04 centavos cada una.

Nota 19- Reserva Legal

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiar por lo menos un 10% de la utilidad anual hasta completar un 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida como utilidad.

Nota 20- Otros Ingresos

Al 31 de diciembre la composición de otros ingresos es la que sigue:

DETALLE	REF:	2005	2004
Utilidad en venta de Acciones	1	80.125	
Otros ingresos		14.313	39.463
Dividendos Recibidos	2	38.848	39.518
Saldo al 31 de diciembre		133.286	78.981

1 Corresponde a la venta de acciones del Produbanco según el siguiente detalle:

No. acciones	Comprador	Costo	Utilidad
3.381	Dinsistemas	2.404	4.266
3.673	Indiner	2.612	4.635
56.446	Dr. Egas	40.137	71.224
Total			80.125

2 Corresponde la recepción de dividendos, según el siguiente detalle:

Compañía	Valor	Ejercicio
Banco del Pichincha	2.368	2004
Produbanco	36.480	2004
Total	38.848	

.....
Nota 21 - Cumplimiento de medidas correctivas

En cumplimiento de las observaciones se informa que en lo relevante, la Empresa ha considerado las observaciones de control interno emitidas por auditoría externa en su examen de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2.004

.....
Nota 22. - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.