

54040



**EDUARDO DOUSDEBÉS REPRESENTACIONES
DOUS IMPORT - EXPORT S.A.**

Informe de Auditoría
al 31 de diciembre del 2005

INDICE

Opinión de los Auditores Independientes	1
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Evolución en el Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5 - 6
Notas a los Estados Financieros	7 - 16

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES DOUS IMPORT - EXPORT S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES DOUS IMPORT - EXPORT S.A.**, al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el 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 importantes efectuadas 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 Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES DOUS IMPORT - EXPORT S.A.**, al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
4. Los balances al 31 de diciembre del 2004, que se presentan adjuntos son con fines comparativos.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES DOUS IMPORT - EXPORT S.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2005, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Junio 9 del 2006


Reg. Nacional de Firmas de Auditorías No. 74
Registro Nacional de Contadores No. 63


C.P.A. Germán Carrera
SOCIO
Registro No. 10.955

**EDUARDO DOUSDEBÉS REPRESENTACIONES DOUS IMPORT – EXPORT
S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
Expresado en US Dólares Americanos**

ACTIVO	NOTAS	2005	2004
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo		17.209,06	46.155,46
Cuentas por Cobrar Comerciales	3	404.480,05	440.886,38
Inventarios	4	425.004,20	512.877,09
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	5	84.333,35	25.409,21
Total Activo Corriente		931.026,66	1.025.328,14
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Planta y Equipo	6	288.403,72	287.274,18
Total Activo no Corriente		288.403,72	287.274,18
TOTAL ACTIVO		1.219.430,38	1.312.602,32
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones Financieras		254.984,52	356.951,71
Proveedores	7	309.815,91	297.990,22
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	8	74.994,29	62.340,15
Total Pasivo Corriente		639.794,72	717.282,08
PASIVO NO CORRIENTE:			
Pasivo Largo Plazo	9	406.143,00	367.843,11
Total Pasivo no Corriente		406.143,00	367.843,11
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital Social	11	35.200,00	35.200,00
Aportes Futura Capitalización		530,00	530,08
Reservas Legal	12	8.617,00	7.750,82
Reserva de Capital		92.635,00	92.635,25
Resultados Retenidos		90.494,91	82.698,30
Resultados del Ejercicio		(53.984,25)	8.662,68
Total Patrimonio de los Accionistas		173.492,66	227.477,13
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.219.430,38	1.312.602,32

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**EDUARDO DOUSDEBÉS REPRESENTACIONES DOUS IMPORT - EXPORT
S.A.**

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

Expresado en US Dólares Americanos

	NOTAS	2005	2004
VENTAS		1.788.210,88	2.012.566,83
COSTO DE VENTAS		<u>(1.025.307,00)</u>	<u>(1.103.629,06)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		762.903,88	908.937,77
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos Administrativos		377.715,10	353.054,77
Gastos de Venta		<u>277.559,00</u>	<u>333.230,61</u>
Total Gastos de Operación		<u>655.274,10</u>	<u>686.285,38</u>
Utilidad en Operación		107.629,78	222.652,39
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:			
Gastos Financieros		(55.137,00)	(60.475,17)
Otros (Gastos) e Ingresos Netos		1.037,00	(1.459,91)
Gastos no Deducibles		(44.762,23)	(92.588,79)
Amortización Derecho de Llaves		(46.396,00)	(46.000,00)
Amortización Patentes y Marcas		<u>(16.355,80)</u>	<u>(8.540,00)</u>
Total Otros Ingresos (Gastos) no operacionales		(161.614,03)	(209.063,87)
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS		<u>(53.984,25)</u>	<u>13.588,52</u>
15% Participación Trabajadores y Empleados	10	-	2.038,28
25% Impuesto a la Renta	10	-	2.887,56
(PERDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>(53.984,25)</u>	<u>8.662,68</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES DOUS IMPORT - EXPORT S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
Expresado en US Dólares Americanos

	CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS RETENIDOS	RESULTADOS EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 01 de Enero del 2004	35.200,00	530,08	7.023,34	92.635,25	82.698,30	(11.351,60)	206.735,37
Aportes de Accionistas			727,48			11.351,60	12.079,08
Utilidad Neta del Ejercicio						8.662,68	8.662,68
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	35.200,00	530,08	7.750,82	92.635,25	82.698,30	8.662,68	227.477,13
Transferencia Utilidad Año 2004 a Resultados Retenidos					8.662,68	(8.662,68)	-
Transferencia a Reservas			866,18		(866,18)		-
Regulación de Cuentas		(0,08)		(0,25)	0,11		(0,22)
Pérdida Neta del Ejercicio						(53.984,25)	(53.984,25)
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	35.200,00	530,00	8.617,00	92.635,00	90.494,91	(53.984,25)	173.492,66

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

**EDUARDO DOUSDEBÉS REPRESENTACIONES DOUS IMPORT – EXPORT
S.A.**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

Expresado en US Dólares Americanos

	2005	2004
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIONES:		
Valores recibidos de Clientes	1.824.617,21	1.888.132,61
Pagos a Proveedores, Empleados Y Otros	(1.578.593,66)	(1.758.301,51)
Gastos Financieros	(55.137,00)	(60.475,17)
Otros Ingresos (Gastos) Netos	(43.725,23)	(89.147,95)
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Actividades de Operaciones	<u>147.161,32</u>	<u>(19.792,02)</u>
EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de Activos Fijos	(63.389,38)	(99.968,38)
Aumento de Activos Diferidos	(49.051,04)	(33.047,66)
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	<u>(112.440,42)</u>	<u>(133.016,04)</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) Aumento de Obligaciones Financieras	(101.967,19)	165.626,55
Aumento de Préstamos de Accionistas	38.229,89	7.444,77
Efectivo Proveniente de Actividades de Financiamiento	<u>(63.737,30)</u>	<u>173.071,32</u>
(Disminución) Aumento del Efectivo	(28.946,40)	20.263,26
Efectivo al Inicio del Año	46.155,46	25.892,20
EFFECTIVO	<u><u>17.209,06</u></u>	<u><u>46.155,46</u></u>

EDUARDO DOUSDEBÉS REPRESENTACIONES DOUS IMPORT – EXPORT S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Continuación.../

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

Expresado en US Dólares Americanos

	2005	2004
CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIONES:		
(Pérdida) Utilidad Neta del Ejercicio	(53.984,25)	8.662,68
<u>Ajuste para conciliar el Ingreso en Efectivo proveniente de operaciones:</u>		
Depreciación	48.350,00	26.683,40
Provisión Incobrables	-	3.095,93
Amortización Derechos de Llaves	46.396,00	46.000,00
Amortización Patentes y Marcas	16.564,88	8.540,00
Regulación de Cuentas	(0,22)	-
Ajuste de Activos Fijos con Resultados	-	4.900,75
VARIACIONES EN ACTIVOS:		
Disminución (Aumento) de Cuentas por Cobrar Comerciales	36.406,33	(124.434,22)
Disminución (Aumento) de Inventarios	87.872,89	(17.486,27)
(Aumento) Disminución de Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	(58.924,14)	35.912,19
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Aumento de Proveedores	11.825,69	16.163,74
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos	12.654,14	(27.830,22)
EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE OPERACIONES	147.161,32	(19.792,02)

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES DOUS IMPORT - EXPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES DOUS IMPORT - EXPORT S.A., se constituyo el 28 de enero de 1997, en la ciudad de Quito-Ecuador.

El 29 de Octubre del 2001, se transforma de Compañía de Responsabilidad Limitada a Sociedad Anónima, su objeto principal es la compra venta, importación, exportación, representaciones, consignación y distribución de perfumería, cosméticos, artículos para el hogar y la oficina, toda clase de artículos plásticos para uso domestico, industrial y comercial, conservas licores y todo tipo de artículos de limpieza y electrodomésticos.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

a) Bases de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

b) Efectivo

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos, lo cual es considerado por la Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo.

c) Inventarios

Están registrados al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.

El costo de ventas se determinó sobre la base del método promedio.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES DOUS IMPORT - EXPORT S.A.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES, Continuación.../

d) Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar

Corresponden a retención a la fuente, crédito tributario IVA, arriendos prepagados, cuentas por cobrar empleados y otras cuentas por cobrar, los cuales se presentan a su costo de desembolso.

e) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentran registrada a su costo de adquisición. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Vida útil	Tasas
Adecuaciones Locales Arrendados	10 años	10%
Muebles y Enseres	10 años	10%
Equipos de Oficina	10 años	10%
Equipo de Computación	5 y 3 años	20 y 33,33%
Vehículos	5 años	20%

f) Participación de los Trabajadores en las Utilidades

Las Leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus trabajadores el 15 % de sus utilidades antes del Impuesto a la Renta. Este cargo se registra en los resultados del ejercicio en que se devenga.

h) Provisión para Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno establece la base del 25 % para el Impuesto a la Renta, provisión que se carga a los resultados del año en que se devenga.

i) Obligaciones Financieras

Todos los préstamos están registrados al costo, considerando que fueron recibidos, e incluyen los cargos asociados con la adquisición de los préstamos. Las garantías entregadas se encuentran adecuadamente reveladas.

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES DOUS IMPORT - EXPORT S.A.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES, Continuación.../

j) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

La Compañía reconoce los ingresos y gastos por el método de causación.

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, es como sigue:

	2005	2004
Comercial Magda Espinosa	1,849.22	9,548.89
Casa Tossy	3,922.05	24,816.45
Tiendas Industriales TIA	42,279.22	37,736.70
Sr. Clever Ruiz	8,450.35	-
Importadora el Rosado	36,429.03	26,023.80
Supermercados La Favorita	12,141.39	13,451.65
Farcomed	9,906.36	50,040.20
Distribuidora T y T	4,993.50	-
Edgar Santiago Ordoñez Paez	-	2,679.28
Distribuidora Espinoza (Henry Jijon)	2,364.47	3,540.28
Almacenes De Prati	18,007.68	-
Distribuidora Novedades El Peluquero	9,615.57	9,896.59
Dsitribuidora Gil Hermanos	11,481.47	5,604.36
Vargas Anibal Eduardo (Distrib. Mabel)		51,106.04
Novedades Gloria Saltos	6,737.58	12,177.37
Otros Clientes	270,827.11	233,440.42
Total Clientes	439,005.00	480,062.03
(-) Provisión Acumulada de Cuentas Incobrables (i)	34,524.95	39,175.65
Total	404,480.05	440,886.38

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES DOUS IMPORT - EXPORT S.A.

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Continuación.../

- (i) El movimiento de la Provisión Acumulada de Cuentas Incobrables es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Saldo Inicial	39,175.65	38,557.15
Provisión del Año	-	3,095.93
Bajas	(4,650.70)	(2,477.43)
Saldo Final	34,524.95	39,175.65

NOTA 4. INVENTARIOS

El resumen de Inventarios, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Inventario de Productos Terminados	395,429.00	509,985.77
Importaciones en Tránsito	29,575.20	2,891.32
Total	425,004.20	512,877.09

NOTA 5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Arriendos Prepagados	31.260,00	-
Crédito Tributario IVA	3.599,27	-
Retención a la Fuente del Año (i)	17.044,72	4.169,08
Retención a la Fuente Año Anteriores	4.169,08	-
Cuentas por Cobrar Empleados	12.992,11	17.372,25
Otras Cuentas por Cobrar	15.268,17	3.867,88
Total	84.333,35	25.409,21

- (i) Ver nota 10

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES DOUS IMPORT - EXPORT S.A.

NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
<u>ACTIVO FIJO TANGIBLE</u>		
Construcciones en Curso	10.443,71	-
Adecuaciones Locales Arrendados	51.429,96	13.429,96
Muebles y Enseres	64.751,85	53.993,46
Equipo de Oficina	8.291,76	8.291,76
Equipo de Computación	22.979,14	22.475,14
Vehículos	142.979,04	142.979,04
Modulos Sinfulcolors	3.683,28	-
Total Activo Fijo Tangible	304.558,74	241.169,36
<u>ACTIVO FIJO INTANGIBLE</u>		
Derecho de Llaves	231.980,00	230.000,00
Patentes y Marcas	110.810,00	63.738,96
Total Activo Fijo Intangible	342.790,00	293.738,96
<u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u>		
Adecuaciones Locales Arrendados	11.629,07	1.343,08
Muebles y Enseres	19.396,16	13.230,28
Equipo de Oficina	3.838,98	3.009,81
Equipo de Computación	22.979,14	20.846,76
Vehículos	89.725,46	61.129,65
Modulos Sinfulcolors	340,77	-
Total Depreciación Acumulada	147.909,58	99.559,58
<u>AMORTIZACION ACUMULADA</u>		
Derecho de Llaves	184.396,00	138.000,00
Patentes y Marcas	26.639,44	10.074,56
Total Amortización Acumulada	211.035,44	148.074,56
Total Propiedad, Planta y Equipo	288.403,72	287.274,18

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES DOUS IMPORT - EXPORT S.A.

NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, Continuación.../

El movimiento e Propiedad, Planta y Equipo es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
<u>TANGIBLE:</u>		
Saldo Inicial	241.169,36	184.557,89
Adiciones	63.389,38	99.968,38
Retiros	(12.271,57)	(48.107,81)
Ajustes / Reclasificaciones	12.271,57	4.750,90
Saldo Final	<u>304.558,74</u>	<u>241.169,36</u>
Gasto Depreciación	48.350,00	26.683,40
Retiros	(2.214,43)	(48.107,81)
Ajustes y Reclasificaciones	2.214,43	9.651,65
Saldo Final	<u>147.909,58</u>	<u>99.559,58</u>
<u>INTANGIBLE:</u>		
Saldo Inicial	293.738,96	260.691,30
Adiciones	49.051,04	33.047,66
Saldo Final	<u>342.790,00</u>	<u>293.738,96</u>
<u>AMORTIZACION:</u>		
Saldo Inicial	148.074,56	93.534,56
Gasto Amortizacion Derecho de Llaves	46.396,00	46.000,00
Gasto Amortización Patentes y Marcas	16.564,88	8.540,00
Saldo Final	<u>211.035,44</u>	<u>148.074,56</u>

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES DOUS IMPORT - EXPORT S.A.

NOTA 7. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
<u>Proveedores Locales</u>		
Via Express Flexsistem	9.576,65	-
Socialfarma Econofarma	3.651,90	-
Exel Graf (etiquetas Issue)	3.015,86	-
Escobar Ruiz Cartonera Pichincha	1.649,73	-
Servitransporte-Seprotransporte	1.920,60	-
Las Fragancias	-	921,57
Casa Moeller Martine	-	557,67
Cepeda Flor Castro	-	2.678,68
Industrias Omega	1.061,28	4.995,35
Signos	-	3.622,59
Servialim	-	9.262,05
Metropolitan Expreso	-	4.741,71
Maria del Rocio Rivadeneira	791,20	7.386,33
Otros Proveedores	12.043,74	21.245,23
<u>Proveedores del Extranjero</u>		
Dous Miami Internacional	123.067,57	98.819,34
Laboratorios Farmaco	10.767,18	24.024,00
Laboratorios Cuenca	140.015,20	102.893,10
Thermos	-	16.842,60
Media Color	2.255,00	-
Total	<u>309.815,91</u>	<u>297.990,22</u>

DUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES DOUS IMPORT - EXPORT S.A.

NOTA 8. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Beneficios Sociales	1,499.08	1,191.78
Fondos de Reserva	1,905.80	1,963.60
Vacaciones	1,019.53	2,980.16
Participación Trabajadores (i)	-	2,038.28
Participación Trabajadores	2,038.28	1,711.65
Servicio de Rentas Internas (SRI)	5,231.59	10,318.44
IESS por Pagar	-	836.25
Arriendos Por Pagar	41,300.01	41,299.99
Préstamos Accionistas	22,000.00	-
Total	74,994.29	62,340.15

(i) Ver nota 10

NOTA 9. PASIVO LARGO PLAZO

El resumen del Pasivo Largo Plazo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Préstamos Accionistas	406,143.00	367,843.11
Total	406,143.00	367,843.11

EDUARDO DOUSDEBES REPRESENTACIONES DOUS IMPORT - EXPORT S.A.

NOTA 10. PROVISIONES FINALES

Las provisiones finales constituyen el 15% para participación de trabajadores y el 25% Impuesto a la Renta.

	Diciembre 31,	
	2005	2004
<u>Conciliación para el Cálculo de la Participación Trabajadores y Empleados</u>		
(Perdida) Utilidad Del Ejercicio	(53.984,25)	13.588,52
Base 15% Participación Trabajadores	-	13.588,52
15% Participación Trabajadores	-	2.038,28
<u>Conciliación para el Cálculo del Impuesto a la renta</u>		
(Perdida) Utilidad Del Ejercicio	(53.984,25)	13.588,52
(+) Gastos No Deducibles	44.762,23	92.588,79
(-) 15% Participación de Trabajadores	-	2.038,28
Base Imponible	-	104.139,03
25% Impuesto a la Renta	-	26.034,76
(-) Retención en la Fuente	17.044,72	30.203,84
Saldo a Favor	(17.044,72)	(4.169,08)

La Compañía no considera los Gastos no Deducibles como base para la determinación del 15% Participación Trabajadores como lo estipula el Art. 36 del Registro Oficial No. 484, Numeral 1 publicado el 31 de Diciembre del 2001 y el Art. 104 del Código del Trabajo.

NOTA 11. PATRIMONIO

El capital social está constituido por 35.200, acciones con un valor de US\$ 1.00 como valor nominal unitario

NOTA 12. RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

NOTA 13. CONTINGENCIA

Situación Tributaria

La autoridad fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la Compañía, si hubiere consideraciones de impuestos, estos y los correspondientes intereses y multas serán imputables a la Compañía.

NOTA 14. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de nuestro informe (junio 9 del 2006), se ha producido:

Precios de Transferencias

Mediante Resolución No. NAC-DGER2006-0161, el Servicio de Rentas Internas con fecha 8 de marzo del 2006, establece que para el ejercicio fiscal del año 2005, el Anexo de Precios de Transferencias 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 artículo 58 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.