

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHÍA SUBAHI S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre del 2005 e Informe del Auditor Independiente

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Patrimonio de los Accionistas
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 10 de Julio del 2006.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

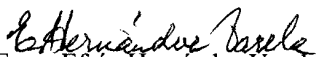
INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHÍA SUBAHI S.A.

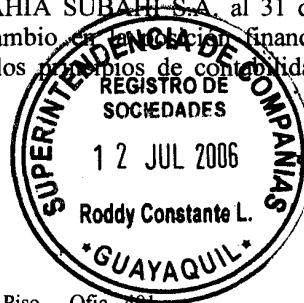
He auditado el Balance General de INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHÍA SUBAHI S.A. al 31 de diciembre de 2005 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi Auditoría.

La auditoría la realicé de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas, 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 hechas por la Gerencia así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Exceptuando la cuantificación del inventario por no haber presenciado la toma física del mismo y haber sido contratado mis servicios con fecha posterior al cierre del ejercicio, considero que esta auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

Como parte del examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En mi opinión, excepto lo indicado en el párrafo segundo, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en los aspectos importantes, la situación financiera de INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHÍA SUBAHI S.A. al 31 de Diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones y su cambio en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.


Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445



Rumichaca No. 828 - 4º Piso - Ofic. 401
Teléf. 2302524 - 2204206 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2005	2004	
ACTIVO	<u>18.559.386,11</u>	<u>15.053.280,48</u>	
ACTIVO CORRIENTE	<u>15.423.453,28</u>	<u>12.016.219,95</u>	
Caja y Bancos	3.717.666,20	2.831.997,51	3
Cuentas por Cobrar	310.015,48	568.433,26	4
Inventarios	11.135.369,66	8.372.261,38	5
Pagos Anticipados	260.401,94	243.527,80	6
ACTIVO FIJO	<u>2.548.108,30</u>	<u>2.407.248,53</u>	7
Terrenos	1.237.000,00	1.172.000,00	
Edificios e Instalaciones	1.168.737,65	1.095.772,65	
Vehículos	207.805,32	148.436,57	
Equipo de Oficina	53.441,52	31.172,08	
Equipo de Cómputo y Software	118.836,73	75.210,68	
Equipo de Comunicación	4.424,28	4.424,28	
Exhibidores	5.509,82	5.509,82	
Maquinaria y Equipo	51.203,22	51.203,22	
Muebles y Enseres	11.981,48	11.503,48	
(-) Depreciación Acumulada	-310.831,72	-187.984,25	
ACTIVO FIJO INTANGIBLE	<u>587.824,53</u>	<u>629.812,00</u>	8
Derechos de Llave y Otros Similares	629.812,00	629.812,00	
(-) Amortización Acumulada	-41.987,47	0,00	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2005	2004	
PASIVOS	<u>18.248.218,56</u>	<u>14.833.545,86</u>	
PASIVO CORRIENTE	<u>15.255.001,73</u>	<u>11.425.947,37</u>	
Cuentas por Pagar	14.132.719,86	11.317.786,31	9
Obligaciones: IESS e Imptos.	132.281,87	108.161,06	10
Otros Pasivos Corrientes	990.000,00	0,00	11
PASIVO NO CORRIENTE	<u>2.993.216,83</u>	<u>3.407.598,49</u>	
Préstamo Accionistas	1.700.170,95	1.700.170,95	12
Obligaciones con Instituciones Financ.	956.839,08	1.249.097,77	13
Obligaciones con Otras Instituciones	336.206,80	458.329,77	14
PATRIMONIO	<u>311.167,55</u>	<u>219.734,62</u>	15
Capital	3.200,00	3.200,00	
Reserva Legal	504,44	504,44	
Reserva de Capital	9.398,89	9.398,89	
Utilidad de Ejercicios Anteriores	206.631,29	125.312,11	
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	91.432,93	81.319,18	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>18.559.386,11</u>	<u>15.053.280,48</u>	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	2005	2004
INGRESOS	<u>17.788.949,57</u>	<u>12.814.897,34</u>
Ventas	17.788.949,57	12.814.897,34
COSTO DE VENTA	<u>12.084.901,58</u>	<u>9.259.643,76</u>
Inventario Inicial	8.372.261,38	6.134.503,08
(+) Compras	10.094.572,24	7.923.910,36
(+) Importaciones	<u>4.753.437,62</u>	<u>3.573.491,70</u>
Mercadería Disponible para la Venta	23.220.271,24	17.631.905,14
(-) Inventario Final	-11.135.369,66	-8.372.261,38
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	5.704.047,99	3.555.253,58
GASTOS OPERACIONALES	<u>5.560.623,79</u>	<u>3.427.694,08</u>
Gastos Administrativos	2.762.680,99	1.408.493,15
Gastos de Funcionamiento	575.329,15	311.841,01
Gastos de Ventas	956.533,56	841.847,54
Otros Gastos	853.377,29	646.695,28
Gastos Financieros	203.957,83	218.817,10
Gastos Taller	208.744,97	0,00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	143.424,20	127.559,50
15% Participación Trabajadores	<u>21.513,63</u>	<u>19.133,92</u>
UTILIDAD GRAVABLE	121.910,57	108.425,57
25% Impuesto a la Renta Causado	<u>30.477,64</u>	<u>27.106,39</u>
UTILIDAD DISPONIBLE	<u>91.432,93</u>	<u>81.319,18</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US dólares)

CONCEPTOS	RESERVAS				UTIL. (PERDIDA) EJ. ANTERIORES		Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Pagado	Legal	De Capital	Total	Utilidades Acumuladas	Total		
Saldo a Diciembre 31 del 2004	3.200,00	504,44	9.398,89	9.903,33	125.312,11	125.312,11	81.319,18	219.734,62
Movimientos 2005								
Transferencia del Resultado 2004					81.319,18	81.319,18	-81.319,18	0,00
Resultado del Ejercicio							91.432,93	91.432,93
Saldo a Diciembre 31 del 2005	3.200,00	504,44	9.398,89	9.903,33	206.631,29	206.631,29	91.432,93	311.167,55

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US dólares)

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Efectivo recibido de clientes	<u>18.047.367,35</u>	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		18.047.367,35
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-16.230.040,37	
Intereses pagados	-203.957,83	
Impuesto sobre la renta pagado 2004	-30.477,64	
Participación Trabajadores pagada 2004	<u>-19.133,92</u>	
Efectivo utilizado en las actividades de operación		<u>-16.483.609,76</u>
Flujo Neto en actividades de operación		1.563.757,59

Flujo Neto de efectivo en Actividades de Inversión

Compra de Activos Fijos Tangibles	<u>-263.707,24</u>	
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>-263.707,24</u>

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Financiación

Pagos para saldar deudas de largo plazo	<u>-414.381,66</u>	
Flujo de efectivo utilizado en actividades de financiación		<u>-414.381,66</u>

Aumento (disminución) neto en el efectivo		885.668,69
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.		<u>2.831.997,51</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.		<u><u>3.717.666,20</u></u>

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Continuación)

Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto proveniente de las Actividades de Operación

Utilidad (Pérdida)	91.432,93
---------------------------	-----------

Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo

Depreciación	122.847,47	
Amortización	<u>41.987,47</u>	
		<u>164.834,94</u>

Efectivo Proveniente de Actividades de Operación	256.267,87
--	------------

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

Cuentas por Cobrar	258.417,78	
Inventarios	-2.763.108,28	
Pagos Anticipados	-16.874,14	
Cuentas por Pagar	2.814.933,55	
Obligaciones: IESS e Imptos.	24.120,81	
Otros Pasivos Corrientes	<u>990.000,00</u>	

Efectivo Utilizado en Operaciones	<u>1.307.489,72</u>
-----------------------------------	---------------------

Efectivo proporcionado por las actividades de operación	<u><u>1.563.757,59</u></u>
--	-----------------------------------

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US dólares)

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S. A. es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil y su actividad principal es la confección, importación, y venta de prendas de vestir; además, podrá dedicarse a la actividad mercantil como comisionista, intermediaria, mandataria, y representante de personas naturales y/o jurídicas, en la venta de productos de la industria de la confección, artículos de vestir, bisutería, etc. así como también ejecutar y celebrar todos los actos y contratos que las leyes lo permitan y que tengan relación con su objeto.

**NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS
CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS**

A) Bases de preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos fueron elaborados y son de responsabilidad de la administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el Art. 11 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008, de abril 26 del 2002, de la Superintendencia de Compañías, y preparados con base de los costos históricos, a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los requisitos mínimos establecidos o autorizados por la autoridad de control referida.

B) Cuentas y Documentos por Cobrar

El saldo de este rubro representa facturas pendientes de cobro, créditos a corto plazo y no incluye provisión para cuentas dudosas.

C) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo promedio. Las adquisiciones se registran a su costo específico y las salidas son controladas por el método promedio, que es más bajo que el valor del mercado. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

D) Activo Fijo

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericanos menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se registra en las cuentas correspondientes en el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio.

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

E) Participación a Trabajadores

Se registra con cargo a los resultados del año en que se causa por una cifra equivalente al 15% de la utilidad del ejercicio.

F) Impuesto a la Renta

Se aplica la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la utilidad gravable y se carga al resultado del ejercicio.

NOTA No. 3.- CAJA Y BANCOS

El siguiente es un detalle de la cuenta Caja y Bancos, al 31 de diciembre del 2005.

Caja y Bancos		<u>3.717.666,20</u>
Caja		17.750,00
Caja	<u>5.050,00</u>	
Fondo de Cambio	12.700,00	
Bancos		3.699.916,20
Bolivariano Cta. Cte. 513466-5	<u>1.725.744,00</u>	
Unibanco Cta. Cte. 0911002860	1.659.259,15	
Pichincha Cta. Cte. 466264-9	276.088,59	
Pacífico Cta. Cte. 244620-0	36.708,60	
Internacional Cta. Cta. 120060069-7	1.518,97	
Pacífico Cta. Cte. 420263-5	596,89	

NOTA No. 4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2005, el saldo de este rubro fue de:

Cuentas por Cobrar		310.015,48
Tarjetas de Crédito	<u>271.459,15</u>	
Ordenes de Compra Personal	25.342,27	
Ordenes de Compra Concesionario	6.946,59	
Ordenes de Compra Institucional	6.267,47	

NOTA No. 5.- INVENTARIOS

La cuenta Inventarios, al 31 de diciembre del 2005, asciende a \$11.135.369,66.

La Auditoría elabora este informe utilizando la valoración que se registra en los saldos de los Estados Financieros de la empresa cortados al 31 de Diciembre del 2005.

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 6.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de Pagos Anticipados fue el siguiente:

Pagos Anticipados	<u>260.401,94</u>
IVA	
Crédito Tributario (Diciembre 2005)	238.180,57
Impuesto a la Renta	
1% Retención en la Fuente	22.221,37

NOTA No. 7.- ACTIVO FIJO

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre del 2005.

Terrenos	1.237.000,00
Edificios e Instalaciones	1.168.737,65
Vehículos	207.805,32
Equipo de Oficina	53.441,52
Equipo de Cómputo y Software	118.836,73
Equipo de Comunicación	4.424,28
Exhibidores	5.509,82
Maquinaria y Equipo	51.203,22
Muebles y Enseres	<u>11.981,48</u>
 Suman	 2.858.940,02
(-) Dep. Acumuladas	<u>-310.831,72</u>
 Total Activo Fijo Neto	 <u><u>2.548.108,30</u></u>

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

Propiedades Plantas y Equipos	
Saldo al 31 de diciembre del 2004	2.407.248,53
Más (Menos)	
Adiciones, neto por compras 2005	263.707,24
Depreciación del año	<u>-122.847,47</u>
 Saldo al 31 de Diciembre del 2005	 <u><u>2.548.108,30</u></u>

La depreciación se calcula por método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, y se aplican los siguientes porcentajes:

Edificios e Instalaciones	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Comunicación	10%
Exhibidores	10%
Vehículos	20%
Equipo de Cómputo y Software	33%

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 8.- ACTIVO FIJO INTANGIBLE

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo del Activo Fijo Intangible fue el siguiente:

Derechos de Llave y Otros Similares	629.812,00
(-) Amortización Acumulada	<u>-41.987,47</u>
Total	<u><u>587.824,53</u></u>

NOTA No. 9.- CUENTAS POR PAGAR

Los saldos de esta cuenta, al 31 de Diciembre del 2005 fueron:

Cuentas por Pagar	<u>14.132.719,86</u>
Concesionarios	11.135.369,66
Gastos y Servicios	2.743.680,82
Proveedores	253.669,38

NOTA No. 10.- OBLIGACIONES: IESS E IMPUESTOS

Al 31 de Diciembre del 2005, este rubro registra los saldos siguientes:

Obligaciones: IESS e Impuestos	<u>132.281,87</u>
Obligaciones Fiscales	96.187,53
Retenciones en la Fte. Impto. Rta.	35.686,76
25% Impuesto a la Renta 2005	30.477,64
Retenciones IVA	30.023,13
Obligaciones Empleados	21.513,63
15% Utilidades 2005	21.513,63
I.E.S.S.	14.580,71
Planillas Diciembre 05 - Guayaquil	11.800,38
Planillas Diciembre 05 - Quito	2.523,39
Pago Fondo de Reserva	233,52
Préstamo Quirografario	23,42

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 11.- OTROS PASIVOS CORRIENTES

El saldo de la cuenta Otros Pasivos Corrientes, al 31 de diciembre del 2005, corresponde a Préstamos Bancarios a corto plazo, los mismos que se detallan a continuación:

Préstamos Bancarios a Corto Plazo	<u>990.000,00</u>
Banco Bolivariano OP No. 97052 (30/09/05 al 06/01/06) 98 días	400.000,00
Banco Bolivariano OP No. 66304 (31/10/05 al 30/01/06) 91 días	300.000,00
Banco Pichincha (29/11/05 al 29/05/06) 180 días	290.000,00

NOTA No. 12.- PRÉSTAMO ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de Préstamo de Accionistas es de \$1.700.170,95 y corresponde a un préstamo a largo plazo del Sr. José Izquierdo P.

NOTA No. 13.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (LARGO PLAZO)

Las Obligaciones con Instituciones Financieras, al 31 de diciembre del 2005 registran el saldo siguiente:

Obligaciones Instituciones Financieras	<u>956.839,08</u>
Banco del Pichincha 5 años	440.929,26
Banco Bolivariano 5 años	295.709,82
Bco. del Progreso 5 años (Terreno Garzota)	186.000,00
Bco. del Progreso 5 años (Dpto. Urb. Sta. Cecilia)	34.200,00

NOTA No. 14.- OBLIGACIONES CON OTRAS INSTITUCIONES

El saldo de la cuenta Obligaciones con Otras Instituciones, al 31 de diciembre del 2005, es de \$336.206,80 y corresponde a una deuda a 5 años con la H. Junta de Beneficencia de Guayaquil.

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 11.- OTROS PASIVOS CORRIENTES

El saldo de la cuenta Otros Pasivos Corrientes, al 31 de diciembre del 2005, corresponde a Préstamos Bancarios a corto plazo, los mismos que se detallan a continuación:

Préstamos Bancarios a Corto Plazo	<u>990.000,00</u>
Banco Bolivariano OP No. 97052 (30/09/05 al 06/01/06) 98 días	400.000,00
Banco Bolivariano OP No. 66304 (31/10/05 al 30/01/06) 91 días	300.000,00
Banco Pichincha (29/11/05 al 29/05/06) 180 días	290.000,00

NOTA No. 12.- PRÉSTAMO ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de Préstamo de Accionistas es de \$1.700.170,95 y corresponde a un préstamo a largo plazo del Sr. José Izquierdo P.

NOTA No. 13.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (LARGO PLAZO)

Las Obligaciones con Instituciones Financieras, al 31 de diciembre del 2005 registran el saldo siguiente:

Obligaciones Instituciones Financieras	<u>956.839,08</u>
Banco del Pichincha 5 años	440.929,26
Banco Bolivariano 5 años	295.709,82
Bco. del Progreso 5 años (Terreno Garzota)	186.000,00
Bco. del Progreso 5 años (Dpto. Urb. Sta. Cecilia)	34.200,00

NOTA No. 14.- OBLIGACIONES CON OTRAS INSTITUCIONES

El saldo de la cuenta Obligaciones con Otras Instituciones, al 31 de diciembre del 2005, es de \$336.206,80 y corresponde a una deuda a 5 años con la H. Junta de Beneficencia de Guayaquil.

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 15.- PATRIMONIO

Capital.- El Capital de la compañía, al 31 de diciembre del 2005, se mantiene en \$3.200,00.

Reserva Legal.- Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de la Reserva Legal es de \$504,44.

Reserva de Capital.- La Reserva de Capital se mantiene en \$9.398,89 al 31 de diciembre del 2005.

Utilidades de Ejercicios Anteriores.- En el año 2005, esta cuenta registra un incremento de \$81.319,18 el mismo que se origina por la transferencia de la Utilidad del año 2004 después de la provisión del 15% de Participación a Trabajadores y el 25% de Impuesto a la Renta, totalizando, al final del ejercicio,

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio.- Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta registra un saldo de \$91.432,93 que corresponde a la utilidad del ejercicio auditado después del 15% de Participación a Trabajadores y del 25% de Impuesto a la Renta.

NOTA No. 16.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCIÓN Y PERCEPCIÓN

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Declarar, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares señalados para ello. Como agente de percepción también han presentado las respectivas declaraciones mensuales. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Fedatarios del Servicio de Rentas Internas.

NOTA No. 17.- RECLASIFICACIONES

Con el fin de facilitar la comparación de los estados financieros algunos rubros y cifras de estos estados, han sido reclasificados.

NOTA No. 18.- EVENTOS POSTERIORES

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados Financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2005, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.