



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

DISAN ECUADOR S.A. ECUADISAN

Hemos examinado el Balance General de **DISAN ECUADOR S.A. ECUADISAN** al 31 de diciembre de 2005 y sus correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de los Administradores de la Compañía. Nuestra Responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría de General Aceptación. Estas 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 soportan 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 Administración, así como la evaluación de presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISAN ECUADOR S.A. ECUADISAN**, al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.





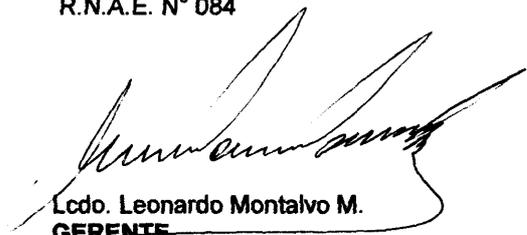
Félix Montalvo & Asociados
Felmon Cía. Ltda



La Compañía prepara sus estados financieros en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC – las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultado de sus operaciones y flujos de efectivo de **DISAN ECUADOR S.A. ECUADISAN**, de conformidad con principios y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, 27 de Abril de 2006

FELIX MONTALVO & ASOCIADOS FELMON C.LTDA.
R.N.A.E. N° 084



Lcdo. Leonardo Montalvo M.
GERENTE
CPA. No 20.961



DISAN ECUADOR S.A. ECUADISAN

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja-Bancos	3	291,569.66	244,197.05
Cuentas por Cobrar Clientes-Neto	4	2,467,309.86	1,272,636.90
Otras Cuentas por Cobrar	5	28,949.59	30,759.09
Impuestos Anticipados	6	108,586.88	118,285.14
Inventarios	7	1,429,467.83	1,337,768.39
Total Activos Corrientes		<u>4,325,883.82</u>	<u>3,003,646.57</u>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Muebles y Enseres	8	27,216.84	27,414.91
Equipo de Oficina		9,545.84	9,285.84
Instalaciones		4,356.20	4,356.20
Equipo Computacion		32,913.67	29,322.67
Equipo de Telecomunicaciones		7,404.52	6,827.08
Vehiculos		12,916.97	12,916.97
Total		<u>94,354.04</u>	<u>90,123.67</u>
Menos Depreciacion Acumulada		48,031.35	34,061.90
Propiedad, Planta y Equipo Neto		<u>46,322.69</u>	<u>56,061.77</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>4,372,206.51</u>	<u>3,059,708.34</u>



DISAN ECUADOR S.A. ECUADISAN

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

<u>PASIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
PASIVOS CORIENTES:			
Obligaciones Bancarias	9	1,244,921.65	1,175,185.03
Proveedores	10	1,932,390.51	1,109,337.04
Gastos por Pagar	11	194,517.64	410,416.25
Impuestos por Pagar	12	78,312.48	48,400.14
Obligaciones Laborales	13	44,948.66	32,289.69
Total Pasivos Corrientes		3,495,090.94	2,775,628.15
TOTAL PASIVOS		3,495,090.94	2,775,628.15
PATRIMONIO			
Capital Social	14	632,000.00	132,000.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	15	0.00	1,218.00
Reservas de Capital	16	0.00	47,223.79
Reserva Legal	17	23,214.48	5,459.65
Reserva Facultativa	18	16,057.30	0.00
Resultados Acumulados	19	0.00	-79,369.54
Resultado del Ejercicio	20	205,843.79	177,548.29
Total Patrimonio		877,115.57	284,080.19
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4,372,206.51	3,059,708.34

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



DISAN ECUADOR S.A. ECUADISAN

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

<u>CONCEPTO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas Brutas		8,839,893.66	5,480,296.13
Devoluciones y Descuentos en Ventas		<u>-77,469.09</u>	<u>-110,463.12</u>
Total Ingresos		<u>8,762,424.57</u>	<u>5,369,833.01</u>
COSTO DE VENTAS			
		<u>-7,662,474.26</u>	<u>-4,361,528.78</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>1,099,950.31</u>	<u>1,008,304.23</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos Administrativos		497,812.40	614,586.66
Gastos de Ventas		209,239.51	98,369.81
Gastos Financieros	21	81,457.75	46,883.42
Otros Gastos		<u>1,897.60</u>	<u>1,226.19</u>
Total Gastos Operacionales		<u>790,407.26</u>	<u>761,066.08</u>
RESULTADO OPERACIONAL		<u>309,543.05</u>	<u>247,238.15</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES:			
		1,115.92	4,926.83
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS		<u>310,658.97</u>	<u>252,164.98</u>
MENOS:			
15% Trabajadores		43,371.80	30,875.87
25% Impuesto Renta		<u>61,443.38</u>	<u>43,740.82</u>
Total		<u>104,815.18</u>	<u>74,616.69</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	20	<u>205,843.79</u>	<u>177,548.29</u>

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



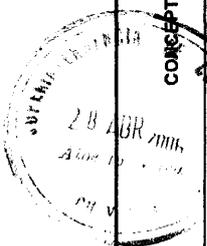
DISAN ECUADOR S.A. ECUADISAN
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

	2,005	2,004
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	205,843.79	177,548.29
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 8)	15,320.17	7,698.59
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	221,163.96	185,246.88
VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO		
CLIENTES	-1,063,176.04	-335,639.01
CUENTAS POR COBRAR VARIOS	1,809.50	-13,393.88
PROVISION INCOBRABLES	-131,496.92	103,326.74
INVENTARIOS	-91,699.44	-935,562.42
IMPUESTOS ANTICIPADOS	9,698.26	-52,126.30
PROVEEDORES	823,053.47	724,210.46
PRESTAMOS BANCARIOS	69,736.62	126,122.18
IMPUESTOS POR PAGAR E IESS POR PAGAR	29,912.34	46,298.15
OBLIGACIONES LABORALES	12,658.97	21,584.77
GASTOS POR PAGAR	-215,898.61	324,605.19
TOTAL VARIACION	-555,401.85	9,425.88
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	-334,237.89	194,672.76
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
VARIACION ACTIVO FIJO NETO (Nota 8)	-5,581.09	-40,932.98
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	-5,581.09	-40,932.98
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	387,191.59	0.00
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	387,191.59	0.00
AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO	47,372.61	153,739.78
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	244,197.05	90,457.27
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	291,569.66	244,197.05

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros



DISAN ECUADOR S.A. ECUADISAN
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2005


 28 ABR 2006
 ASESORÍA CONTABLE

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUT.CAPIT.	RESERVAS DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003	132,000.00	1,218.00	47,223.79	804.50	0.00	-121,265.89	46,551.50	106,631.90
TRANSFERENCIA RESULTADO 2003								0.00
APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 16)				4,655.15			-46,551.50	0.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO						-4,655.15	177,548.29	0.00
Saldos al 31 de Diciembre de 2004	132,000.00	1,218.00	47,223.79	5,459.65	0.00	-79,369.54	177,548.29	284,080.19
TRANSFERENCIA RESULTADO 2004								0.00
APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 17)				17,754.83			-177,548.29	0.00
APROPIACION RESERVA FACULTATIVA (Nota 18)					16,057.30		-16,057.30	0.00
AJUSTES						-0.41		-0.41
APORTES ACCIONISTAS (Nota 15)		388,410.00						388,410.00
TRANSFERENCIAS		-1,218.00						-1,218.00
AUMENTO CAPITAL (Nota 14)	500,000.00	-388,410.00	-47,223.79					0.00
ABSORCION PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES						-111,590.00		-111,590.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO (Nota 20)						47,223.79	205,843.79	0.00
Saldos al 31 de diciembre de 2005	632,000.00	0.00	0.00	23,214.48	16,057.30	0.00	205,843.79	877,115.57

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

DISAN ECUADOR S.A. ECUADISAN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La Compañía **DISAN ECUADOR S.A. ECUADISAN**, está constituida en la República del Ecuador, el 21 de Enero de 1997, y su objeto principal es la distribución, importación, exportación y en general la compra y venta de artículos y productos químicos para la industria. Suscribir acciones o participaciones en empresas que faciliten o contribuyan al desarrollo de sus operaciones.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables más importantes seguidas por la empresa en la preparación de sus Estados Financieros, mediante acumulación y conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, y sus políticas son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que determinan que la Administración realice ciertas estimaciones y trabaje con algunos supuestos inherentes a su actividad económica, con el propósito de establecer la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de sus estados financieros. Es criterio de la Administración que las estimaciones y supuestos estuvieron basadas en la información disponible en ese momento.

2.1.- Bases de Presentación

La contabilidad de la Compañía y sus correspondientes estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2005, fueron preparados en dólares norteamericanos tal como lo determinan las normas legales vigentes.

2.2.- Inventarios

Son valorados a precio de adquisición y mediante el método de promedio ponderado.

2.3.- Propiedad, Planta y Equipo

Estos activos están registrados a su costo de adquisición mas las reexpresiones y correcciones de brecha de activos adquiridos hasta el 31 de Marzo de 2000, determinadas según disposiciones legales y a su costo de adquisición de aquellos adquiridos a partir del 1 de Abril de 2000.

Las reparaciones y mantenimiento que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren.

2.4.- Depreciaciones

La depreciación se calcula sobre valores originales de costo histórico. El método utilizado para la aplicación de la depreciación es el de Línea Recta, en función de la vida útil de los activos estimados entre 3 y 10 años.

2.5.- Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de Impuestos. Es política de la Compañía efectuar la provisión en el ejercicio en que ocurren, en función de su devengamiento.

2.6.- Impuesto a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales vigentes la utilidad impositiva de las Compañías están gravadas con una tasa del 25% cuando no realiza la capitalización de sus utilidades. Caso contrario la tasa impositiva se reduce al 15%. Su provisión es registrada en el ejercicio en que decurre y se realizó la respectiva Conciliación Tributaria.

Según disposiciones específicas de la Ley de Régimen Tributario Interno, si se reparten dividendos en efectivo, los accionistas residentes en el Ecuador están exentos de cualquier carga fiscal sobre dichos dividendos.



3.- CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

	2005	2004
Caja General Quito	133.127,44	0,00
Caja Chica Quito	40,00	0,00
Caja Chica Guayaquil	38,08	9,45
Bancos ⁽¹⁾	158.364,14	244.187,60
TOTAL	291.569,66	244.197,05

⁽¹⁾ Comprende los siguientes Bancos:

	2005	2004
Banco Pichincha	81.278,89	100.896,77
Helm Bank	1.392,16	4.973,35
Lloyds Bank	75.693,09	138.317,48
TOTAL	158.364,14	244.187,60

4.- CLIENTES

Al 31 de diciembre el saldo incluye:

	2005	2004
Clientes Quito	1'330.233,54	748.382,88
Clientes Guayaquil	1'133.766,36	674.119,18
Cartera por Legalizar	29.051,44	-35.934,10
Cheques Devueltos	0,00	7.373,24
Incobrables ⁽²⁾	-25.741,48	-121.304,30
TOTAL	2'467.309,86	1'272.636,90

⁽²⁾ Durante el actual ejercicio se provisiona US \$ 24.380,07 equivalente al 1% de la cartera de clientes. Así mismo se dan de baja US \$ 119.942,89.



5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Dentro de la cuenta mencionada se agrupa lo siguiente:

	2005	2004
Préstamos Empleados	12.316,78	6.157,10
Anticipos Importaciones	4.500,00	9.200,00
Anticipos Contratos	4.268,09	6.008,09
Otros Deudores	7.864,72	9.393,90
TOTAL	28.949,59	30.759,09

6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta se compone de:

	2005	2004
Retenciones en la Fuente ⁽³⁾	106.691,31	77.805,41
Anticipo Impuesto a la Renta	1.895,57	1.895,57
Iva Crédito Tributario	0,00	38.584,16
TOTAL	108.586,88	118.285,14

⁽³⁾ En esta cuenta se incluyen \$ 72.626,72 de impuestos retenidos durante 2005.

7.- INVENTARIOS

La cuenta de inventarios incluye:

	2005	2004
Mercaderías	1'070.374,21	1'179.024,00
Importaciones en Tránsito	359.093,62	158.744,39
TOTAL	1'429.467,83	1'337.768,39



8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El total de esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

	2005	2004
ACTIVOS FIJOS		
Saldo Comienzo del año	90.123,67	50.550,31
Adquisiciones	6.044,24	43.454,55
Ventas y/o Retiros	-1.813,87	-3.881,19
SUMAN	94.354,04	90.123,67
DEPRECIACIONES		
Saldo Comienzo del año	34.061,90	27.722,93
Gasto Depreciación	15.320,17	7.698,59
Ventas y/o Retiros	-1.350,72	-1.359,62
SUMAN	48.031,35	34.061,90
VALOR NETO	46.322,69	56.061,77

La depreciación que afectó a resultados durante el año 2005 fue de \$ 15.320,17.

El incremento por compra de Activos durante el presente ejercicio ascendió a la suma de \$ 6.044,24.

Las tasas de depreciación utilizadas fueron: 10% para Muebles y Enseres, Equipo de Oficina, Instalaciones y Equipo de Telecomunicaciones, 33% para Equipos de Computación y 20% para Vehículos.



9.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a los siguientes créditos:

Bancos	Apertura	Vencim.	2005	2004
Corfinsura	29-08-04	29-01-05	0,00	280.000,00
Tequendama	27-07-04	23-01-05	0,00	200.000,00
Tequendama	13-12-04	11-06-05	0,00	200.000,00
Tequendama	17-12-04	15-06-05	0,00	113.501,00
Banco Occidente	30-09-04	15-03-05	0,00	150.000,00
Banco Occidente	10-11-04	09-05-05	0,00	220.000,00
Corfinsura	21-01-05	16-01-06	350.000,00	0,00
Crédito	05-08-05	05-02-06	350.000,00	0,00
Occidente	15-07-05	11-01-06	120.000,00	0,00
Occidente	07-09-05	06-03-06	200.000,00	0,00
Occidente	19-12-05	19-06-06	200.000,00	0,00
Intereses por Pagar			24.921,65	11.684,03
TOTAL			1'244.921,65	1'175.185,03

Los préstamos indicados han cumplido con las disposiciones legales al registrar las obligaciones en el Banco Central del Ecuador, a excepción del préstamo concedido por el Banco Occidente por USD \$ 120.000,00, el interés generado por dicho préstamo y que asciende a la suma de USD \$ 2.670,00 ha sido considerado por la empresa como un gasto no deducible al realizar la Conciliación Tributaria, dando así cumplimiento con la Ley de Régimen Tributario Interno.

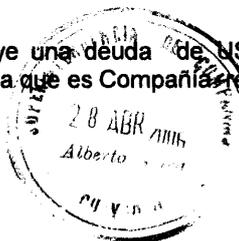
Las tasas de interés de las mencionadas obligaciones fluctúan entre el 5.34% y el 6.92% anual.

10.- PROVEEDORES

Dentro de este rubro se incluyen:

	2005	2004
Proveedores Extranjeros ⁽⁴⁾	1'921.725,24	1'099.954,81
Proveedores Nacionales	10.665,27	9.382,23
TOTAL	1'932.390,51	1'109.337,04

⁽⁴⁾ Incluye una deuda de USD\$ 76.573,63 con Distribuidora Andina S.A. de Colombia que es Compañía relacionada.



11.- GASTOS POR PAGAR

Dentro de este rubro se incluyen USD\$ 65.601,42, correspondiente a una deuda que se mantiene con Distribuidora Andina S.A. de Colombia que es empresa relacionada.

12.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta incluye lo siguiente:

	2005	2004
Aportes IESS	1.589,28	1.024,79
Préstamos IESS	42,94	94,56
Fondos de Reserva	1.613,32	1.292,67
Retenciones en la Fuente	927,22	1.266,27
Retención Renta Relación Dependencia	855,71	249,13
Retenciones Iva	228,42	731,90
Iva	11.612,21	0,00
Impuesto Renta Empresa ⁽⁵⁾	61.443,38	43.740,82
TOTAL	78.312,48	48.400,14

⁽⁵⁾ Para el cálculo del Impuesto a la Renta se realizó la conciliación tributaria, tanto del 15% Trabajadores, como del mencionado impuesto, según el siguiente procedimiento:

Conciliación 15% Trabajadores:

	2005	2004
Utilidad Contable Antes de Impuestos	310.658,97	252.164,98
(+) Gastos no Deducibles	6.891,73	11.974,15
(-) Amortización Pérdidas Tributarias	-28.405,37	-58.300,00
Base para el cálculo del 15% Trabajadores	289.145,33	205.839,13
15% Trabajadores	43.371,80	30.875,87



Conciliación Impuesto Renta:

	2005	2004
Utilidad Contable Antes de Impuestos	310.658,97	252.164,98
(+) Gastos no Deducibles	6.891,73	11.974,15
(-) Amortización Pérdidas Tributarias	-28.405,37	-58.300,00
(-) 15% Trabajadores	-43.371,80	-30.875,87
Base imponible para Impuesto a la Renta	245.773,53	174.963,26
Impuesto Renta	61.443,38	43.740,82

Por cuanto la empresa decide no capitalizar sus utilidades, la tasa impositiva es del 25%.

13.- OBLIGACIONES LABORALES

Compuesta por:

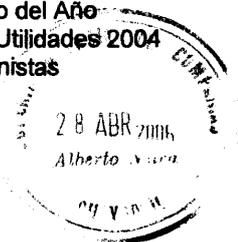
	2005	2004
15% Participación Trabajadores	43.371,80	30.875,87
Décimo Tercer Sueldo	600,16	397,11
Décimo Cuarto Sueldo	976,70	1.016,71
TOTAL	44.948,66	32.289,69

14- CAPITAL

Durante el 2005 se produce un incremento de Capital de USD \$ 500.000,00, con lo cual el Capital Social de la Compañía es de USD \$ 632.000,00 dividido en quince millones ochocientos mil acciones (15'800.000) de USD \$ 0,04 cada una. El aumento de capital fue autorizado por la Superintendencia de Compañías, según Resolución No. 05-G-DIC-0006059 de 13 de septiembre de 2005, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 44.553 del repertorio de 23 de noviembre de 2005.

Los movimientos de esta cuenta son los siguientes:

	2005	2004
Saldo al inicio del Año	132.000,00	132.000,00
Apropiación Utilidades 2004	111.590,00	0,00
Aporte Accionistas	388.410,00	0,00
TOTAL	632.000,00	132.000,00



15.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del Año	1.218,00	1.218,00
Aportes Socios	388.410,00	0,00
(-) Aumento Capital	-388.410,00	0,00
(-) Transferencia Pasivo	-1.218,00	0,00
TOTAL	0,00	1.218,00

16.- RESERVAS DE CAPITAL

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del Año	47.223,79	47.223,79
(-) Absorción Pérdidas Ejercicios Anteriores	-47.223,79	0,00
TOTAL	0,00	47.223,79

17.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del Capital Social. Dicha Reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

Durante 2005 la empresa apropia la suma de \$ 17.754,83, equivalente al 10% de la utilidad líquida del ejercicio anterior.

Esta cuenta ha tenido los siguientes movimientos:

	2005	2004
Saldo inicio del año	5.459,65	804,50
(+) Apropriación por Utilidades	17.754,83	4.655,15
TOTAL	23.214,48	5.459,65



18.- RESERVA FACULTATIVA

Esta cuenta ha tenido el siguiente movimiento:

	2005	2004
Saldo inicio del año	0,00	0,00
(+) Apropriación por Utilidades	16.057,30	0,00
TOTAL	16.057,30	0,00

19.- RESULTADOS ACUMULADOS

Los movimientos realizados en esta cuenta son los siguientes:

	2005	2004
Saldo al Inicio del Año	-79.369,54	-121.265,89
(+) Transferencia Utilidades	177.548,29	46.551,50
(-) Apropriación Reserva Legal	-17.754,83	-4.655,15
(-) Apropriación Reserva Facultativa	-16.057,30	0,00
(+) Absorción Pérdidas con Reserva Capital	47.223,79	0,00
(-) Ajuste	-0,41	0,00
(-) Aumento Capital	-111.590,00	0,00
TOTAL	0,00	-79.369,54

20.- RESULTADO DEL EJERCICIO

El valor presentado al 31 de Diciembre difiere del resultado contable que se refleja en el Estado de Pérdidas y Ganancias, producto de la apropiación del 15% Participación Trabajadores y del Impuesto a la Renta, tal como se demuestra a continuación:

	2005	2004
Resultado del Ejercicio	310.658,97	252.164,98
(-) 15% Participación Trabajadores	-43.371,80	-30.875,87
(-) 25% Impuesto a la Renta	-61.443,38	-43.740,82
TOTAL	205.843,79	177.548,29



21- GASTOS FINANCIEROS

Compuesta por:

	2005	2004
Comisiones Bancarias	7.880,40	9.665,78
Intereses Bancarios	73.577,35	37.201,14
Otros	0,00	16,50
TOTAL	81.457,75	46.883,42

22.- TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON RELACIONADAS

Las transacciones con compañías relacionadas se las han hecho con la empresa Distribidora Andina S.A. de Colombia , siendo: compras USD \$ 57.916,60.

23- SITUACION TRIBUTARIA

Los estados financieros de la Compañía no han sido sujetos de revisión por parte de la Administración Tributaria desde el inicio de sus operaciones.

24.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos que a criterio de la administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.

