

**SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI  
CIA. LTDA.**

**ÍNDICE**

<b>CONTENIDO:</b>	<b>Páginas</b>
• Dictamen del Auditor Independiente,	1
• Estado de Situación Financiera Auditado,	2
• Estado de Situación Financiera,	3
• Estado de Resultados,	4
• Balance Comparativo,	5
• Estado de Flujo del Efectivo,	6
• Estado de Evolución del Patrimonio,	7
• Notas a los Estados Financieros.	8 - 15

## INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI CIA. LTDA.

He auditado los siguientes Estados Financieros: Estado de situación financiera, Estado de resultados, Estado de flujo de efectivo y Estado de evolución del patrimonio que se adjuntan de SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI CIA. LTDA al 31 de diciembre del 2004 con sus respectivos anexos. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría.

Excepto por lo que se menciona en el párrafo tres, he realizado mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación y cumplimiento tanto de los principios de contabilidad utilizados, de las normas ecuatorianas de contabilidad (N.E.C.), de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y de las normas legales y tributarias vigentes en el país, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

Como lo indica la Nota Nº 9 las cuentas de propiedad planta y equipo al 31 de Diciembre del 2004 no han sido conciliadas con los resultados de la constatación física realizada por la empresa y el alcance de nuestros procedimientos alternativos no fue suficiente para dar fe sobre la razonabilidad del 100% de los saldos de estas cuentas.

En mi opinión, excepto por lo que se menciona en el párrafo tres, los estados financieros presentan de forma razonable todos los aspectos significativos de la posición financiera de la compañía SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI CIA. LTDA al 31 de diciembre del 2004 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.

Las cifras presentadas al 31 de Diciembre del 2003 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA retenciones en la fuente y otros impuestos fiscales, la empresa cumple correctamente con estas obligaciones.

Adicionalmente es importante mencionar que la compañía cumple con todos las leyes ecuatorianas con respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 26 de abril de 2005

Atentamente,



Lcdo. Luis Santander  
R.N.A.E. 0235

**SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AUDITADO**  
**Al 31 de diciembre del 2004**

<b>ACTIVOS</b>	<u>Según Empresa</u>	<u>Ajustes / Reclasificación</u>	<u>Según Auditoría</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y Equivalentes de Caja	68.100	11.848	79.948
Inversiones Temporales	556.323		556.323
Cuentas por Cobrar	71.383		71.383
Otras Cuentas por Cobrar	99.492		99.492
Inventario	128.246		128.246
Pagos Anticipados	37.235		37.235
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>960.779</b>		<b>972.627</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>			
Bienes	751.735		751.735
(-) Depreciación Acumulada	-401.592		-401.592
<b>Propiedad Plantas y Equipo Neto</b>	<b>350.144</b>		<b>350.144</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Activos Diferidos	49.853		49.853
Amortización Activos Diferidos	-16.368		-16.368
<b>Total Otros Activos</b>	<b>33.485</b>		<b>33.486</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.344.408</b>		<b>1.356.257</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones Financieras	0	11.848	11.848
Cuentas por Pagar	5.117		5.117
Otras Cuentas por Pagar	49.411		49.411
Obligaciones Fiscales	59.022	79	59.101
Gastos Acumulados por Pagar	96.041		96.041
<b>Total Pasivos corrientes</b>	<b>209.590</b>		<b>221.517</b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>			
Jubilación Patronal	30.578		30.578
<b>Total Pasivos no Corrientes</b>	<b>30.578</b>		<b>30.578</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>240.168</b>		<b>252.095</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	177.200		177.200
Reserva Legal	48.589		48.589
Reserva Facultativa	19.926		19.926
Reserva de Capital	711.233		711.233
Utilidad Ejercicios Anteriores	81.110		81.110
Utilidad del Presente Ejercicio	66.181	79	66.103
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.104.240</b>		<b>1.104.162</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1.344.408</b>		<b>1.356.257</b>
		<b>11.927</b>	<b>11.927</b>

**SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre del 2004**

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTA</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	
<b>Caja y Equivalentes de Caja</b>	
3	79.948
<b>Inversiones Temporales</b>	
4	556.323
<b>Cuentas por Cobrar</b>	
5	71.383
<b>Otras Cuentas por Cobrar</b>	
6	99.492
<b>Inventario</b>	
7	128.246
<b>Pagos Anticipados</b>	
8	37.235
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b><u>972.627</u></b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	
9	
<b>Bienes</b>	
	751.735
<b>(-) Depreciación Acumulada</b>	
	<u>401.592</u>
<b>Propiedad Plantas y Equipo Neto</b>	<b><u>350.144</u></b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	
<b>Activos Diferidos</b>	
	49.853
<b>Amortización Activos Diferidos</b>	
	<u>-16.368</u>
<b>Total Otros Activos</b>	<b><u>33.486</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>1.356.257</u></b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	
<b>PASIVOS</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	
<b>Obligaciones Financieras</b>	
10	11.848
<b>Cuentas por Pagar</b>	
11	5.117
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	
12	49.411
<b>Obligaciones Fiscales</b>	
13	59.101
<b>Gastos Acumulados por Pagar</b>	
14	96.041
<b>Total Pasivos corrientes</b>	<b><u>221.517</u></b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	
<b>Jubilación Patronal</b>	
15	<u>30.578</u>
<b>Total Pasivos no Corrientes</b>	<b><u>30.578</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>252.095</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>	
<b>Capital Social</b>	
	177.200
<b>Reserva Legal</b>	
	48.589
<b>Reserva Facultativa</b>	
	19.926
<b>Reserva de Capital</b>	
	711.233
<b>Utilidad Ejercicios Anteriores</b>	
	81.110
<b>Utilidad del Presente Ejercicio</b>	
16	66.103
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>1.104.162</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>1.356.257</u></b>

Ver notas a los Estados Financieros

**SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

---

<b>VENTAS</b>	<b>NOTAS</b>
Ventas Netas	17 2.795.339
( - ) Costo de Ventas	18 1.806.395
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b><u>988.944</u></b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	
(-) Gastos de Administración	19 503.993
(-) Gastos de Ventas	20 388.294
<b>UTILIDAD DE OPERACIONES</b>	<b><u>96.657</u></b>
<b>(+/-)INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES</b>	
Egresos no Operacionales	21 4.550
Íngresos no Operacionales	22 <u>26.587</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL E IMPUESTOS</b>	<b>118.694</b>
(-)15% Participación Laboral	23 17.828
(-)25% Impuesto a la Renta	24 25.256
(-) Cálculo de la Reserva Legal	9.508
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b><u>66.103</u></b>

---

Ver notas a los estados financieros

**SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI CÍA. LTDA.**  
**BALANCE COMPARATIVO**  
**Dic-2003 VS Dic-2004**

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>VARIACIÓN</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y Equivalentes de Caja	333.605	79.948	-253.657
Inversiones Temporales	156.186	556.323	400.137
Cuentas por Cobrar	61.142	71.383	10.241
Otras Cuentas por Cobrar	59.037	99.492	40.455
Inventario	122.397	128.246	5.849
Importaciones en Tránsito	39.434	0	-39.434
Pagos Anticipados	36.059	37.235	1.176
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>807.861</b>	<b>972.627</b>	<b>164.766</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>			
Bienes	735.924	751.735	15.811
(-) Depreciación Acumulada	-354.542	-401.592	-47.049
<b>Total Propiedad Plantas y Equipo Neto</b>	<b>381.382</b>	<b>350.144</b>	<b>-31.239</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Otros Activos	3.477	49.853	46.376
Amortización Otros Activos	-461	-16.368	-15.907
<b>Total Otros Activos</b>	<b>3.017</b>	<b>33.485</b>	<b>30.469</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.192.260</b>	<b>1.356.257</b>	<b>163.997</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones financieras	0	11.848	11.848
Cuentas por Pagar	536	5.117	4.581
Otras Cuentas por Pagar	31.262	49.411	18.149
Obligaciones Fiscales	16.312	59.101	42.789
Gastos Acumulados por Pagar	61.866	96.041	34.175
<b>Total Pasivos corrientes</b>	<b>109.976</b>	<b>221.517</b>	<b>111.541</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Jubilación Patronal	28.563	30.578	2.015
<b>Total Pasivos no Corrientes</b>	<b>28.563</b>	<b>30.578</b>	<b>2.015</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>138.539</b>	<b>252.095</b>	<b>113.556</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	177.200	177.200	0
Reserva Legal	35.861	48.589	12.728
Reserva Facultativa	19.926	19.926	0
Reserva de Capital	711.233	711.233	0
Utilidad Ejercicios Anteriores	45.092	81.110	36.018
Utilidad del Ejercicio 2003	64.408	0	-64.408
Utilidad del Presente Ejercicio	0	66.103	66.103
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.053.721</b>	<b>1.104.162</b>	<b>50.441</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1.192.260</b>	<b>1.356.257</b>	<b>163.997</b>

**SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

---

**FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES**

Utilidad del Ejercicio	66.103
------------------------	--------

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA  
CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES**

Depreciaciones	47.049
Amortizaciones	15.907
15% Participación Utilidades	17.828
Impuesto a la Renta por Pagar	25.256
Reserva Legal	12.728
Provisión Cuentas Incobrables	461
Provisión Jubilación Patronal	2.015
<b>TOTAL</b>	<b>121.244</b>

**CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS**

Cuentas por Cobrar	-10.702
Otras Cuentas por Cobrar	-40.455
Inventario	-5.849
Importaciones en Tránsito	39.434
Pagos Anticipados	-1.176
Cuentas por Pagar	4.581
Otras Cuentas por Pagar	18.149
Obligaciones Fiscales	17.533
Gastos Acumulados por Pagar	16.347
Pagos Impuesto a la Renta y Participación Utilidades Empleados	-28.390
<b>TOTAL</b>	<b>9.472</b>

<b>CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>196.819</b>
--	----------------

**FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Inversiones Temporales	-400.137
Aumento de Propiedad Planta y Equipo	-15.811
Activos Diferidos	<u>-46.376</u>

<b>CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-462.323</b>
--	-----------------

**FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN**

Sobregiros Bancarios	<u>11.848</u>
----------------------	---------------

<b>CAJA NETA USADA EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>11.848</b>
---	---------------

<b>AUMENTO ( DISMINUCIÓN ) NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA</b>	<b>-253.657</b>
Caja y Equivalente de Caja al principio del año	<u>333.605</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>79.948</b>

---

Ver Notas a los Estados Financieros

**SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004**

NOTAS

<b>CAPITAL SOCIAL</b>	
Saldo al inicio del año	177.200
Movimiento del año	0
<b>TOTAL</b>	<b><u>177.200</u></b>
<b>RESERVA DE LEGAL</b>	
Saldo al inicio del año	35.861
Reserva Legal Año 2003	3.220
Reserva Legal Año 2004	9.508
<b>TOTAL</b>	<b><u>48.589</u></b>
<b>RESERVA FACULTATIVA</b>	
Saldo al inicio del año	19.926
Movimiento del año	0
<b>TOTAL</b>	<b><u>19.926</u></b>
<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	
Saldo al inicio del año	711.233
Movimiento del año	0
<b>TOTAL</b>	<b><u>711.233</u></b>
<b>UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES</b>	
Saldo al inicio del año	45.092
Movimiento del año	0
Transferencia desde la Utilidad neta del ejercicio 2003	36.018
<b>TOTAL</b>	<b><u>81.110</u></b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO 2003</b>	
Saldo al inicio del año	64.402
15% Participación Laboral año 2003	-10.106
Impuesto a la Renta año 2003	-15.058
Transferencia a Reserva Legal 2003	-3.220
Transferencia a Utilidades años Anteriores	-36.018
<b>TOTAL</b>	<b><u>0</u></b>

**RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004**

**PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

Saldo al inicio del año	1.053.715	
Utilidad del ejercicio 2004	16	66.103
Reserva Legal 2004		9.508
Participación Laboral Ejercicio 2003		-10.106
Impuesto a la Renta Ejercicio 2003		-15.058
<b>SALDO FIN DEL AÑO</b>		<b><u>1.104.162</u></b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO**

La compañía SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI CIA. LTDA se constituyó el 14 de marzo de 1967 con un capital social de 8 USD (S/. 200.000,00) dividido en cuarenta certificados de aportación de 0,02USD cada una. Su objeto social es ejercer el comercio sin limitación alguna especialmente en la rama de panadería, pastelería y chocolates; la negociación de bienes raíces, en toda clase de contratos; construcción de edificios, la adquisición de acciones o participación de otras empresas, la instalaciones de almacenes con fines comerciales, la importación y exportación de toda clase de artículos, la asociación con personas naturales o jurídicas, representaciones comerciales del Ecuador o del exterior, pudiendo instalar agencias o representaciones en cualquier lugar del país o en el exterior. Actualmente la compañía cuenta con un capital social de 177.200,00USD

**NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS**

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

Las siguientes son las políticas contables más significativas aplicadas por la empresa, las que están de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**a) Preparación de los estados financieros.-**

Los registros contables de la compañía en los que se fundamentan los estados financieros son llevados en dólares estadounidenses a partir del primero de abril del año 2000.

**b) Ingresos y costos.-**

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a las facturas las cuales son emitidas al momento de realizar las ventas a los clientes y los costos se registran con base en las facturas emitidas por los proveedores.

**c) Inventarios.-**

Los inventarios se encuentran valorados al costo de adquisición y no exceden los valores de mercado.

**d) Propiedad Planta y Equipo.-**

Los bienes de propiedad planta y equipo se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre de 2003 más las adiciones del ejercicio económico 2004 al costo. Los cargos por depreciación se hacen a los resultados del ejercicio en base al método de línea recta y las depreciaciones han sido determinadas a base del sistema legal de acuerdo a la vida útil restante de los bienes y a las normas vigentes del país.

A continuación las tasas de depreciación aplicadas:

<b>ACTIVOS</b>	<b>TASAS</b>
----------------	--------------

Maquinaria y Equipo	10%
Herramientas	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

### NOTA 3. CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Caja Moneda Fraccionaria	5.000
Caja Administración Sandra Chiles	1.000
Caja Administración Fernanda Toaiza	1.000
Moneda Fraccionaria Alamacen Portugal	900
Moneda Fraccionaria Alamacen Cumbaya	400
Moneda Fraccionaria Alamacen Quincenro	700
Pichincha Cta. Dólares N° 22340-0874	41.962
Produbanco Cta. Corriente N° 05-10522	28.986
<b>TOTAL</b>	<b>79.948</b>

### NOTA 4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Certificados de Depósitos Banco Pichincha	161.368
Pólizas de Acumulación Produbanco	9.304
Depósito Plazo Fijo Produbanco	78.995
BNP Cayman Cta. # 49043064	156.655
*Inversiones en Tránsito BNP Cayman	150.000
<b>TOTAL</b>	<b>556.323</b>

\* Las inversiones se realizaron en enero del 2005

### NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Clientes	72.416
Provisión de Cuentas Incobrables	-1.034
<b>TOTAL</b>	<b>71.383</b>

### ANEXO PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES:

Saldo al comienzo del año	572
Provisión del año	462
Saldo al final del año	1.034

De acuerdo con lo que dispone el Art. 11 de la Ley de Régimen Tributario interno, la empresa está facultada a crear una provisión para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuados en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentran pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.

Sociedad Industrial Reli Cia. Ltda. se ha acogido a la disposición anterior y ha hecho una provisión igual al 1% de clientes llegando al saldo de 1.034USD monto que puede ser utilizado para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad.

#### NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Anticipos trabajadores	1.227
Sra. Ursula Elie	19.670
Anticipo proveedores	10.155
Otras cuentas por cobrar	2.773
Nelson Sarango (Vallejo Araujo)	155
Cooperativa	23.302
Cuenta camarones	8.971
Orlando Bernalcazar	186
Corfu	21.718
Préstamos a terceros	250
Faltantes almacenes	20
Eli S.A	3.031
Almuerzos Cumbaya	158
Dr. Xavier Troya Andrade	5.720
Préstamos empleados Bavaria	359
Depósitos en garantía	14
Cheques protestados	1.784
<b>TOTAL</b>	<b>99.492</b>

#### NOTA 7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Inventario de productos terminados	3.516
Inventario de productos de terceros	864
Materia prima y empaques	123.867
<b>TOTAL</b>	<b>128.246</b>

#### NOTA 8. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Impuestos	21.914
Seguros	6.658
IVA Credito Tributario	8.663
<b>TOTAL</b>	<b>37.235</b>

#### NOTA 9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Saldo Inicial	381.382
Aumentos	17.111
Disminuciones	1.300
Depreciación del Período	47.049
<b>TOTAL</b>	<b>350.144</b>

**CUADRO COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

ACTIVO	SALDO AL 31-dic-03	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDOS AL 31-dic-04
Mantenimiento Construcciones en Curso	5.568	0	0	5.568
Terrenos	55.009	0	0	55.009
Edificio e Instalaciones	309.827	0	0	309.827
Maquinaria y Equipo	159.518	1.398	0	160.916
Muebles y Enseres	93.793	3.939	1.300	96.432
Vehículos	78.957	0	0	78.957
Herramientas	8.374	0	0	8.374
Equipos de Computación	24.880	11.773		36.653
<b>TOTAL</b>	<b>735.924</b>	<b>17.111</b>	<b>1.300</b>	<b>751.735</b>

Las cuentas de propiedad planta y equipo al 31 de Diciembre del 2004 no han sido conciliadas con los resultados de la constatación física realizada por la empresa el 29 de diciembre del 2004 y el alcance de nuestros procedimientos alternativos no fue suficiente para dar fe sobre la razonabilidad del 100% de los saldos de estas cuentas.

**CUADRO COMPARATIVO DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA**

ACTIVO	SALDO AL 31-dic-03	DEP. DEL PERIODO		SALDO AL 31-dic-04
		AUMENTOS	DISMINUCIONES	
Dep. Acum. Edificio e Instalaciones	120.977	15.491	0	136.468
Dep. Acum. Maquinaria y Equipo	91.331	15.636	0	106.966
Dep. Acum. Muebles y Enseres	35.414	10.365	0	45.779
Dep. Acum. Vehículos	78.353	0	0	78.353
Dep. Acum. Herramientas	6.505	837	0	7.343
Dep. Acum. Equipos de Computación	21.963	4.720	0	26.683
<b>TOTAL</b>	<b>354.542</b>	<b>47.049</b>	<b>0</b>	<b>401.592</b>

**NOTA 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

*Sobregiro Bancario Banco del Pichincha	11.848
<b>TOTAL</b>	<b>11.848</b>

\*En el Estado de situación financiera auditado se reclasificó a esta cuenta el saldo acreedor de la cuenta del Banco del Pichincha

**NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Proveedores	5.117
<b>TOTAL</b>	<b>5.117</b>

**NOTA 12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Corfú (consumo empleados Cyrano)	694
Leasing computadora	18.000
Leasing aire acondicionado	27.046
LC Card S.A.	186
Honorarios por Pagar	2.750
Memory Computación	735
<b>TOTAL</b>	<b>49.411</b>

### NOTA 13. OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

*Impuesto a la Renta por Pagar	25.256
12% IVA por pagar	13.707
Retención IVA 100% en liquidación de compras	145
Retención IVA 30% en compra de bienes	2.991
Retención IVA 70% servicios	209
Retención IVA 100% personas naturales	300
Retención 100% IVA servicios profesionales	8.724
Retención del 1% en otras transacciones (Bienes)	1.114
Retenciones 1% en otras transacciones (Servicios)	584
Retención 1% servicios profesionales	8
Retención 5% Arriendos a Sociedades	135
Retención 8% en servicios personas naturales	5.729
Retención 8% personas naturales en arriendo	200
Retenciones 1 x mil en seguros y reaseguros	0,12
<b>TOTAL</b>	<b>59.101</b>

\* En el estado de situación financiera auditado se registró un ajuste por 79USD para conciliar el valor registrado contablemente con el importe de impuesto a la renta calculado y declarado por el periodo 2004 según lo indica la Nota 24

### NOTA 14. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Aportes IESS	6.332
Préstamos Quirografarios	673
Fondo de Reserva	12.368
Sueldos y Salarios	9.729
Comité de empresa	5.227
Décimo Tercer Sueldo	1.857
Décimo Cuarto Sueldo	15.232
Vacaciones	26.778
Óptica Brashop	17
*15% Participación Utilidades	17.828
<b>TOTAL</b>	<b>96.041</b>

\* Ver Nota 23

### NOTA 15. PROVISIÓN JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Provisión Jubilación y Desahucio	30.578
<b>TOTAL</b>	<b>30.578</b>

El cálculo de la provisión se registró en base al Estudio Actuarial para el año 2004 realizado por la Sociedad Actuarial Arroba Terám Cia. Ltda.

**NOTA 16. UTILIDAD DEL EJERCICIO**

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Utilidad antes de participación Laboral e Impuestos	118.694
(+) Gastos no deducibles	157
Utilidad para cálculo de participaciones	118.851
(-) 15% Participación trabajadores	17.828
(-) 25% Impuesto a la Renta	25.256
(-) Cálculo de la Reserva Legal	9.508
<b>*UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>66.103</b>

**NOTA 17. VENTAS NETAS**

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Ventas de panadería	1.764.195
Ventas de pastelería	809.149
Ventas de ponque	250.551
Venta de gallería	98.114
Venta de empaques de producción	990
Ventas de empaques de venta	1.420
Ventas corfu	15.516
Ventas Susybon's	1.172
Ventas de pastillaje	920
Venta de Materia Prima	3.495
Otros productos de terceros	3.594
Devolución en Ventas	-66.413
Descuento en ventas	-87.365
<b>TOTAL</b>	<b>2.795.339</b>

**NOTA 18. COSTO VENTAS**

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Materia prima utilizada	783.350
Mano de Obra Directa	285.843
Costos Indirectos de Fabricación	737.201
<b>TOTAL</b>	<b>1.806.395</b>

**NOTA 19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Sueldos y Salarios	20.590
Beneficios Sociales	14.516
Sueldos empleados ocasionales	977
Honorarios Profesionales	401.337
Capacitación al Personal	2.296
Uniformes	1.137
Agasajos Empleados	141
Botiquín	142
Transporte y Movilización	433
Paqueadero	202
Luz	2.003
Teléfono	6.224
TV Cable	1.229
Refrigerios	708
Internet	1.806

Utiles de Oficina	4.879
Suscripciones	255
Copias	432
Mantenimiento y Reparaciones Equipos	5.080
Comb. y lubricantes Chevrolet LUV	1.229
Repuestos y acces. Chevrolet Carry	70
Comb. y lubricantes Chevrolet Carry	253
Matrículas	265
Segros Vehículos	2.070
Gastos Legales	1.351
Estudio Terreno - Brasil	2.550
Seguros Oficina	4.165
Depreciaciones	9.138
Mantenimiento y Reparaciones Vehículos	655
Mantenimiento y Reparaciones Oficina	1.951
Leasing Computadoras	1.120
Centro Médico	2.085
Impuestos	8.904
Contribución Superintendencia de Compañías	1.773
Cuota Cámaras	1.870
Gastos no Deducibles	157
<b>TOTAL</b>	<b><u>503.993</u></b>

#### NOTA 20. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Gastos Generales de Ventas	33.069
Control de Ventas	7.431
Gastos de Distribución	17.585
Almacén Cyrano Principal	130.317
Almacén Cyrano Cumbayá	91.765
Almacén Cyrano Quicentro	90.592
Toyota N-2	1.598
Transporte Supermaxi	14.707
Hyundai Blanco	1.230
<b>TOTAL</b>	<b><u>388.294</u></b>

#### NOTA 21. EGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Gastos Financieros	4.538
Contribuciones y Donaciones	12
<b>TOTAL</b>	<b><u>4.550</u></b>

#### NOTA 22. INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Interes Cuenta Corriente y Ahorros	465
Sobrante en caja almacén	62
Sobrante en caja portugal	387
Sobrante en caja quicentro	125
Aarriendos	4.800
Intereses Grabados de fondos varios	20.258
Multas empleados	191
Otros Ingresos	299

**TOTAL** **26.587**

**NOTA 23. PARTICIPACIÓN LABORAL**

Cálculo de la provisión de la para participación laboral para el año 2004

Utilidad antes de Participación Laboral e Impuestos	118.694
(+) Gastos no deducibles	157
Base de cálculo de participaciones	118.851
Porcentaje de Cálculo	<u>15%</u>
<b>Participación trabajadores</b>	<b>17.828</b>

**NOTA 24. IMPUESTO A LA RENTA**

Cálculo de la Provisión del Impuesto a la Renta para el año 2004

Utilidad Antes de Participación Laboral e Impuestos	118.694
(-) Participación Laboral	17.828
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	100.866
(+)Gastos no Deducibles	157
Base imponible para el Impuesto a la Renta	<u>101.023</u>
Porcentaje de Cálculo de Impuesto a la Renta	25%
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>25.256</b>