

**SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI
CIA. LTDA.**

ÍNDICE

CONTENIDO:	Páginas
• 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 N° 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

ACTIVOS	Según Empresa	Ajustes / Reclasificación	Según Auditoría
ACTIVOS CORRIENTES			
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
Total Activos Corrientes	960.779		972.627
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Bienes	751.735		751.735
(-) Depreciación Acumulada	-401.592		-401.592
Propiedad Plantas y Equipo Neto	350.144		350.144
OTROS ACTIVOS			
Activos Diferidos	49.853		49.853
Amortización Activos Diferidos	-16.368		-16.368
Total Otros Activos	33.485		33.486
TOTAL ACTIVOS	1.344.408		1.356.257
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
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
Total Pasivos corrientes	209.590		221.517
PASIVO LARGO PLAZO			
Jubilación Patronal	30.578		30.578
Total Pasivos no Corrientes	30.578		30.578
TOTAL PASIVOS	240.168		252.095
PATRIMONIO			
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
TOTAL PATRIMONIO	1.104.240		1.104.162
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.344.408		1.356.257
		11.927	11.927

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

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

Ver notas a los Estados Financieros

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

VENTAS	NOTAS	
Ventas Netas	17	2.795.339
(-) Costo de Ventas	18	1.806.395
MARGEN BRUTO		<u>988.944</u>
GASTOS OPERACIONALES		
(-) Gastos de Administración	19	503.993
(-) Gastos de Ventas	20	388.294
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>96.657</u>
(+/-)INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES		
Egresos no Operacionales	21	4.550
Ingresos no Operacionales	22	<u>26.587</u>
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL E IMPUESTOS		118.694
(-)15% Participación Laboral	23	17.828
(-)25% Impuesto a la Renta	24	25.256
(-) Cálculo de la Reserva Legal		9.508
UTILIDAD NETA	16	<u>66.103</u>

Ver notas a los estados financieros

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

ACTIVOS	2003	2004	VARIACIÓN
ACTIVOS CORRIENTES			
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
Total Activos Corrientes	807.861	972.627	164.766
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Bienes	735.924	751.735	15.811
(-) Depreciación Acumulada	-354.542	-401.592	-47.049
Total Propiedad Plantas y Equipo Neto	381.382	350.144	-31.239
OTROS ACTIVOS			
Otros Activos	3.477	49.853	46.376
Amortización Otros Activos	-461	-16.368	-15.907
Total Otros Activos	3.017	33.485	30.469
TOTAL ACTIVOS	1.192.260	1.356.257	163.997
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
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
Total Pasivos corrientes	109.976	221.517	111.541
PASIVOS NO CORRIENTES			
Jubilación Patronal	28.563	30.578	2.015
Total Pasivos no Corrientes	28.563	30.578	2.015
TOTAL PASIVOS	138.539	252.095	113.556
PATRIMONIO			
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
TOTAL PATRIMONIO	1.053.721	1.104.162	50.441
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.192.260	1.356.257	163.997

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	
TOTAL		121.244

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	
TOTAL		9.472

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN 196.819

FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Inversiones Temporales	-400.137
Aumento de Propiedad Planta y Equipo	-15.811
Activos Diferidos	-46.376

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -462.323

FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Sobregiros Bancarios	11.848
----------------------	--------

CAJA NETA USADA EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN 11.848

AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA -253.657

Caja y Equivalente de Caja al principio del año 333.605

CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO 79.948

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	
CAPITAL SOCIAL		
Saldo al inicio del año		177.200
Movimiento del año		<u>0</u>
TOTAL		<u>177.200</u>
RESERVA DE LEGAL		
Saldo al inicio del año		35.861
Reserva Legal Año 2003		3.220
Reserva Legal Año 2004		<u>9.508</u>
TOTAL		<u>48.589</u>
RESERVA FACULTATIVA		
Saldo al inicio del año		19.926
Movimiento del año		<u>0</u>
TOTAL		<u>19.926</u>
RESERVA DE CAPITAL		
Saldo al inicio del año		711.233
Movimiento del año		<u>0</u>
TOTAL		<u>711.233</u>
UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES		
Saldo al inicio del año		45.092
Movimiento del año		<u>0</u>
Transferencia desde la Utilidad neta del ejercicio 2003		<u>36.018</u>
TOTAL		<u>81.110</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2003		
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		<u>-36.018</u>
TOTAL		<u>0</u>

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		<u>-15.058</u>
SALDO FIN DEL AÑO		<u>1.104.162</u>

**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 (\$/. 200.000,00) dividido en cuarenta certificados de aportación de 0,02USD cada uno. 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:

ACTIVOS	TASAS
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 Toaquiza	1.000
Moneda Fraccionaria Almacen Portugal	900
Moneda Fraccionaria Almacen Cumbaya	400
Moneda Fraccionaria Almacen Quincentro	700
Pichincha Cta. Dólares N° 22340-0874	41.962
Produbanco Cta. Corriente N° 05-10522	28.986

TOTAL

79.948

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

TOTAL

556.323

* 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

TOTAL

71.383

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 Benalcazar	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

TOTAL	99.492
--------------	---------------

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

TOTAL	128.246
--------------	----------------

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

TOTAL	37.235
--------------	---------------

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

TOTAL	350.144
--------------	----------------

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
TOTAL	735.924	17.111	1.300	751.735

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
TOTAL	354.542	47.049	0	401.592

NOTA 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

*Sobregiro Bancario Banco del Pichincha 11.848

TOTAL 11.848

*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

TOTAL 5.117

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. 188

Honorarios por Pagar 2.750

Memory Computación 735

TOTAL 49.411

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

TOTAL	<u>59.101</u>
--------------	----------------------

* 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

TOTAL	<u>96.041</u>
--------------	----------------------

* Ver Nota 23

NOTA 15. PROVISIÓN JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

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

Provisión Jubilación y Desahucio	<u>30.578</u>
----------------------------------	---------------

TOTAL	<u>30.578</u>
--------------	----------------------

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
*UTILIDAD DEL EJERCICIO	66.103

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 galletería	98.114
Venta de empaques de producción	990
Ventas de empaques de venta	1.420
Ventas corfú	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

TOTAL	2.795.339
--------------	------------------

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

TOTAL	1.806.395
--------------	------------------

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
Botiqin	142
Transporte y Movilización	433
Paquedero	202
Luz	2.003
Teléfono	6.224
TV Cable	1.229
Refrigerios	708
Internet	1.806

Útiles 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

TOTAL	<u>503.993</u>
--------------	-----------------------

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

TOTAL	<u>388.294</u>
--------------	-----------------------

NOTA 21. EGRESOS NO OPERACIONALES

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

Gastos Financieros	4.538
Contribuciones y Donaciones	12

TOTAL	<u>4.550</u>
--------------	---------------------

NOTA 22. INGRESOS NO OPERACIONALES

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

Interes Cuenta Corriente y Ahoros	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	15%
Participación trabajadores	17.828

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	101.023
Porcentaje de Cálculo de Impuesto a la Renta	25%
Impuesto a la Renta	25.256