

CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.
AUDITOR EXTERNO
Av. La Prensa N 65-78
Tfs. 022-593-726 ; 099-660-974
Telefax. 022-293-447
walituma@hotmail.com
wal@interactive.net.ec
Quito - Ecuador

Quito DM, abril 27 de 2005

Doctor
Fabián Albuja Ch.
SUPERINTENDENTE DE COMPAÑÍAS
Presente.-

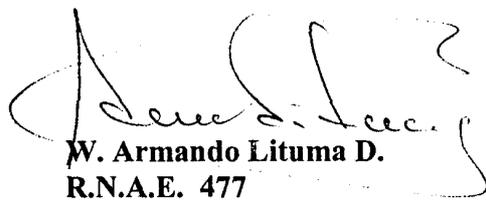
Señor Superintendente:

En cumplimiento de la Resolución No 02.Q.ICI.008, Registro Oficial Suplemento No 564 de 26 de abril de 2002, emitida por la Superintendencia de Compañías, procedo a entregar una copia del informe auditado de la empresa **COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.**, correspondiente al ejercicio fiscal 2004.

Expediente No 11077

Particular que pongo en su conocimiento para los fines legales.

Atentamente,


W. Armando Lituma D.
R.N.A.E. 477
Registro de CPA No 25978



CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.
AUDITOR EXTERNO
Av. La Prensa N 65-78
Tfs. 022-593-726 ; 099-660-974
Telefax. 022-293-447
walituma@hotmail.com
wal@interactive.net.ec
Quito - Ecuador

Quito DM, abril 27 de 2005

Señor
Juan Carlos Reyes
GERENTE GENERAL
COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.
Presente.-

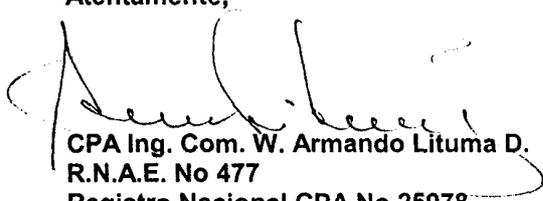
Señor Gerente:

En la presente fecha, procedo a entregar a su persona, la documentación relacionada con la Auditoria Externa a los Estados Financieros por el ejercicio económico 2004 de la empresa COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.

1. Opinión a los Estados Financieros por los ejercicios económicos 2004 y 2003
2. Estados Financieros preparados por la empresa: Balance General, Balance de Resultados, Estado de Cambios del Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los estados Financieros.
3. Informe confidencial final dirigido a la gerencia general.

Nuestro dictamen fue emitido el 25 de abril de 2005, fecha final de permanencia en las instalaciones de la empresa COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.

Atentamente,


CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.
R.N.A.E. No 477
Registro Nacional CPA No 25978

D5u0/27/2005



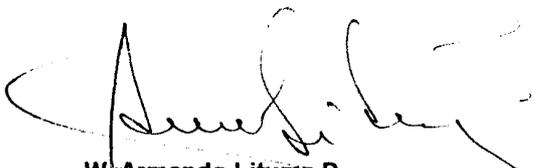
CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.
AUDITOR EXTERNO
Av. La Prensa N 65-78
TFs. 022-593-726; 099-660-874
Telefax 022-293-447
walituma@hotmail.com
wald@interactive.net.ec
Quito - Ecuador

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A los Accionistas de COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.

1. Hemos examinado los balances generales de **COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.**, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y Flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen, a base de muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Incluyen también una apreciación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que nuestras auditorías nos proveen un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.**, al 31 de diciembre de 2004 y 2003. Los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas están de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en estos periodos en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.
4. Por los resultados obtenidos en el presente ejercicio, y con la finalidad de mantener el principio contable de "Empresa en Marcha", la administración de la empresa, debe realizar los ajustes respectivos, con la finalidad de generar, mantener y mejorar los ingresos y utilidades.

Quito DM, abril 12 de 2005

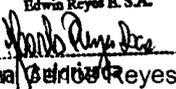


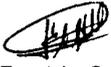
W. Armando Lituma D.
Registro Nacional de Auditores Externos de la
Superintendencia de Compañías No 477
Registro Nacional CPA 25978

COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003
(Expresados en dólares Americanos)

ACTIVO	Nota	2004	2003
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	24.520,94	73.557,61
Clientes	4	412.785,79	691.766,38
Provisión Cuentas Incobrables	5	(21.910,59)	(20.413,97)
Anticipo de Clientes		7.916,14	-
Empresas Relacionadas	6	131.712,94	308.478,46
Empleados		12.582,40	-
Otros activos		29.080,30	25.121,06
Inventarios	7	76.175,94	210.626,20
Pagos Anticipados	8	24.250,69	16.846,26
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>697.114,55</u>	<u>1.305.982,00</u>
MOBILIARIO Y EQUIPO			
Mobiliario y Equipo		89.160,98	89.160,98
Depreciación Acumulada		(71.296,84)	(56.549,66)
TOTAL MOBILIARIO Y EQUIPO	9	<u>17.864,14</u>	<u>32.611,32</u>
OTROS ACTIVOS			
Inversiones Permanentes		1.778,32	1.778,32
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>1.778,32</u>	<u>1.778,32</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>716.757,01</u>	<u>1.340.371,64</u>

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

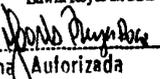

 Comercial
 Edwin Reyes E. S.A.

 Sr. Juan Carlos Reyes
 Gerente General


 Sra. Beatriz Cevallos
 Contadora General
 Registro Nacional C.B.A. 020496

COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.
BALANCE GENERAL
 Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003
 (Expresados en dólares Americanos)

PASIVO	Nota	2004	2003
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	10	\$ 532.943,27	756.460,69
Obligaciones Financieras	11	64.318,91	152.296,05
Instituciones Públicas	12	9.846,44	19.417,85
Obligaciones con empleados		12.179,35	6.559,90
Otras Cuentas por Pagar	13	\$ 28.879,33	187.887,70
Otros pasivos		-	9.965,68
TOTAL PASIVO CORRIENTE		\$ 648.167,30	1.132.587,87
PASIVO LARGO PLAZO			
Préstamos Accionistas		9.332,95	-
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		9.332,95	-
TOTAL PASIVO		657.500,25	1.132.587,87
PATRIMONIO			
Capital Social	14	20.000,00	20.000,00
Reserva Legal	15	18.129,66	18.129,66
Reserva Estatutaria		3.066,69	3.066,69
Reserva Facultativa		4.153,65	4.153,65
Reserva de Capital	16	38.582,89	38.582,89
Utilidades acumuladas años anteriores		195.883,59	179.280,40
Pérdidas acumuladas años anteriores		-72.032,71	-72.032,71
Utilidad del ejercicio		-148.527,01	16.603,19
TOTAL PATRIMONIO		59.256,76	207.783,77
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		716.757,01	1.340.371,64

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

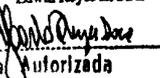

 Comercial
 Edwin Reyes E. S.A.

 Firma Autorizada
 Sr. Juan Carlos Reyes
 Gerente General


 Sra. Beatriz Cevallos
 Contadora General
 Registro Nacional C.B.A. 020496

COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.
BALANCE DE RESULTADOS
 Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2004 y 2003
 (Expresados en dólares Americanos)

	Nota	2004	2003
Ventas	17	1.328.129,51	2.450.835,96
Costo de Ventas		<u>-1.070.830,87</u>	<u>(2.052.666,64)</u>
Utilidad Bruta		<u>257.298,64</u>	<u>398.169,32</u>
Gastos de Administración		(455.097,20)	(151.159,61)
Gastos de Venta			<u>(436.844,15)</u>
Utilidad Operacional		<u>(197.798,56)</u>	<u>(189.834,44)</u>
Ingresos No Operacionales			
Intereses ganados		1.058,83	102,47
Descuentos y Bonos Proveedores	18	101.553,09	167.649,19
Otros Ingresos		-	108.500,00
Egresos No Operacionales			
Intereses pagados		(53.245,87)	(57.560,05)
Otros Egresos		<u>(94,50)</u>	-
Utilidad/Pérdida del Ejercicio		<u>(148.527,01)</u>	<u>28.857,17</u>
(Menos): Participación Trabajadores		-	(4.328,58)
(Menos): Impuesto a la Renta		-	(6.080,60)
(Menos): Reserva Legal		-	<u>(1.844,80)</u>
Utilidad a Disposición de Accionistas		<u>(148.527,01)</u>	<u>16.603,19</u>

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

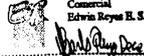

 Comercial
 Edwin Reyes E.S.A.

 Firma Autorizada
 Sr. Juan Carlos Reyes
 Gerente General


 Sra. Beatriz Cevallos
 Contadora General
 Registro Nacional C.B.A. 020496

COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003
 (Expresados en dólares Americanos)

Detalle	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Estatutaria	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidad no Distribuidas	Pérdida 2002	Utilidad Ejercicio 2003	Pérdida Ejercicio 2004	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2002	2.000,00	16.284,86	3.066,69	4.153,65	38.582,89	197.280,40	(72.032,71)	-	-	189.335,78
Aumento de Capital	18.000,00	-	-	-	-	(18.000,00)	-	-	-	-
Utilidad Ejercicio 2003	-	-	-	-	-	-	-	18.447,99	-	18.447,99
Asignación de la Reserva Legal	-	1.844,80	-	-	-	-	-	(1.844,80)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	20.000,00	18.129,66	3.066,69	4.153,65	38.582,89	179.280,40	(72.032,71)	16.603,19	-	207.783,77
Transferencia a Utilidades no distribuidas	-	-	-	-	-	16.603,19	-	(16.603,19)	-	-
Pérdida Ejercicio 2004	-	-	-	-	-	-	-	-	(148.527,01)	(148.527,01)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	20.000,00	18.129,66	3.066,69	4.153,65	38.582,89	195.883,59	(72.032,71)	-	(148.527,01)	59.256,76

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

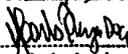
Comercial
 Edwin Reyes E. S.A.

 Firma Autorizada
 Sr. Juan Carlos Reyes
 Gerente General


 Sra. Beatriz Cevallos
 Contadora General
 Registro Nacional C.B.A. 020496

COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.
 ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
 Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003
 (Expresados en dólares Americanos)

	2004	2003
FLUJO NETO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	(148.527,01)	(72.032,71)
Ajustes para conciliar la Utilidad neta con el flujo de caja provisto por actividades de operación		
Depreciación	14.747,18	31.720,70
Provisión Cuentas Incobrables	1.496,62	6.229,78
Amortizaciones	-	-
Participación Trabajadores	-	-
Impuesto a la Renta	-	-
Otros ingresos: ajuste depreciación acumulada	-	-
Efectivo Proveniente por Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo	(132.283,21)	(34.082,23)
Variaciones en Activos y Pasivos		
Clientes	278.980,59	(157.163,10)
Inventario	134.450,26	69.187,67
Otras Cuentas por Cobrar	156.266,98	246.626,01
Pagos Anticipados	(7.404,43)	(568,39)
Otros Activos	(3.959,24)	(826,77)
Proveedores	(231.673,55)	70.510,81
Otras Cuentas por Pagar	(155.198,47)	(60.480,62)
Instituciones Públicas	(9.571,41)	(8.043,10)
Flujo Caja Provisto por Actividades Operativas	161.890,73	125.160,28
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de activos fijos	-	(3.221,86)
Inversiones Permanentes	-	6.762,97
Efectivo Usado en Actividades de Inversión	-	3.541,11
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones Financieras	(87.977,14)	(175.266,33)
Préstamos Accionistas	9.332,95	51.645,20
Efectivo Usado en Actividades de Financiamiento	(78.644,19)	(123.621,13)
Aumento del Efectivo durante el período	(49.036,67)	5.080,26
Efectivo al Comienzo del año	73.557,61	35.898,64
Efectivo al Final de Año	24.520,94	40.978,90

Comercial
 Notas financieras adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros


 Firma Autorizada
 Sr. Juan Carlos Reyes
 Gerente General


 Sra. Beatriz Cevallos
 Contadora General
 Registro Nacional C.B.A. 020496

**COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(Expresados en Dólares Americanos)**

1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

1.1 ANTECEDENTES

La Compañía se constituyó en la ciudad de Quito mediante Escritura Pública otorgada por el Notario Dr. René Maldonado Izurieta el 20 de noviembre de 1972, e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de diciembre de ese mismo año, la razón social fue EDWIN REYES E. Cía. Ltda.

El 20 de febrero de 1985, ante el Dr. Rubén Darío Espinosa, se realiza una escritura de transformación de denominación social de EDWIN REYES E. Cía. Ltda. a COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.

1.2 OBJETO SOCIAL

El objeto social de la compañía es la importación, distribución y venta de neumáticos, repuestos y accesorios automotrices, la fabricación de accesorios para balanceo, alineamiento, montaje y en general cualquier accesorio automotriz, podrá realizar toda clase de actos y contratos civiles y comerciales permitidos por la Ley, podrá ser representante de empresas de igual o diferente objeto social a nivel nacional e internacional, podrá asociarse con empresas de igual o diferente objeto social a nivel nacional e internacional.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

2.1 Base de Presentación

Las políticas de contabilidad que siguen la compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC) los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos.

2.2 Provisión para Cuentas Incobrables

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en un período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

2.3 Inventarios

Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003 los inventarios de la compañía se encuentran registrados al costo de adquisición que no excede al valor de mercado.

2.4 Mobiliario y Equipo

Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003, el mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición. Las depreciaciones, han sido determinadas en base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, los porcentajes son los siguientes:

	Porcentaje	
	2004	2003
Adecuaciones	10%	10%
Equipo de Computación	33%	33%
Herramientas	10%	10%
Maquinaria y Equipo	10%	10%
Muebles y Enseres	10%	10%
Vehículos	20%	20%

Estos porcentajes se basan en el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno

2.5 Provisión Beneficios Sociales

La Compañía ha aprovisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo y Ley de Seguridad Social y disposiciones del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.) tales como: decimotercer, decimocuarto, fondos de reserva, etc.

2.6 Participación Trabajadores

Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la compañía reconoce a sus trabajadores el 15% con cargo a los resultados del ejercicio, de conformidad con el artículo 35, numeral 8 de la Constitución de la República del Ecuador y artículo 97 del Código del Trabajo, esto es, el reparto toma como base la utilidad contable del ejercicio.

2.7 Impuesto a la Renta

La tarifa del Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% y 15% sobre las utilidades que reinvierta la compañía, de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdida, hasta el 25% de la base Imponible de cada año.

ANÁLISIS DE CUENTAS

3. CAJA - BANCOS

Se compone de:

Banco	2004	2003
Caja	2,393.75	0.00
Bancos	<u>22,127.19</u>	<u>73,557.61</u>
Total	<u>24,520.94</u>	<u>73,557.61</u>

4. CLIENTES

Se compone de:

Detalle	2004	2003
Av. América	199,716.74	349,197.98
Av. Alonso de Angulo	76,792.03	175,333.22
Av. Villaflores	133,634.41	165,697.46
Otras comerciales	2,742.01	1,537.72
Suman	412,885.19	691,766.38

5. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Los movimientos son como siguen:

Detalle	2004	2003
Saldo Inicial	(20,413.97)	(15,635.01)
Provisiones	(1,496.62)	(4,778.96)
Total	<u>(21,910.59)</u>	<u>(20,413.97)</u>

6. EMPRESAS RELACIONADAS

Se refiere a:

Detalle	2004	2003
Inmoreyes S.A.	8,968.20	212,494.00
Reyes Endara Edwin	122,744.74	95,984.46
Total	<u>131,712.94</u>	<u>308,478.46</u>

7. INVENTARIOS

Se refiere a:

Detalle	2004	2003
Mercaderías Almacén	76,175.94	210,626.20
Total	<u>76,175.94</u>	<u>210,626.20</u>

8. PAGOS ANTICIPADOS

Se refiere a:

Detalle	2004	2003
Renta Retenido a la Empresa	18,107.49	16,748.22
IVA Retenido a la Empresa	33.50	98.04
Seguros	6,109.70	-
Total	<u>24,250.69</u>	<u>16,846.26</u>

9. ACTIVOS FIJOS

Los movimientos son:

(Ver anexo adjunto)

10. PROVEEDORES

Los proveedores, se refieren a los saldos pendientes de pago por compras de mercaderías, lubricantes, suministros y materiales de consumo y otros servicios prestados de terceros, el detalle es el siguiente:

Detalle	2004	2003
Baterías Ecuador	22,288.45	19,417.44
Compañía Ecuatoriana del Caucho	386,829.12	597,213.24
Cosmollanta Cía. Ltda.	\$ 602.02	4,576.49
Reencauche Superior S.A.	\$ 86,202.56	78,661.24
Coello Zapata Marcelo "Trailerepuestos"	\$ 65.23	-
Aguirre Tapia Edmundo Napoleón "E.A."	\$ 300.27	-
Mobil del Ecuador	\$ 125.89	-
Varios	<u>36,529.73</u>	<u>56,592.28</u>
Total	<u>532,943.27</u>	<u>756,460.69</u>

COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.
 MOVIMIENTO DE MOVILIARIO Y EQUIPO
 Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003
 (Expresados en dólares Americanos)

Detalle	Adecuaciones	Equipo de Computación	Herramientas	Maq. y Equipo Tecnicentro	Maq. y Equipo Oficina	Muebles y Enseres	Vehiculos	Total Activos	Depreciación Acumulada	Total Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2002	1.651,70	21.282,26	724,77	83.625,04	17.673,25	14.987,80	27.639,41	167.584,23	(108.550,96)	59.033,27
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	(26.446,33)	(26.446,33)
Bajas	-	(13.725,86)	-	(55.696,26)	(2.920,42)	(1.966,90)	(4.113,81)	(78.423,25)	78.447,63	24,38
Saldo al 31 de diciembre de 2003	1.651,70	7.556,40	724,77	27.928,78	14.752,83	13.020,90	23.525,60	89.160,98	(56.549,66)	32.611,32

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre de 2003, corresponde a las cuotas de diciembre del Leasing de los vehículos y equipos de comunicación así como al préstamo otorgado por la Cámara de Comercio y por la parte corriente del préstamo otorgado por el Banco del Pichincha operación No 71474-7 con tasa de interés reajutable trimestralmente, y un plazo de 720 días.

Al 31 de Diciembre de 2004, corresponde a las cuotas de diciembre del Leasing de los vehículos y equipos de comunicación así como la parte corriente del préstamo otorgado por el Banco del Pichincha operación No 71474-7 con tasa de interés reajutable trimestralmente, y un plazo de 720 días.

12. INSTITUCIONES PÚBLICAS

Se refiere a:

Detalle	2004	2003
IVA por Pagar	2,800.69	162.31
Retenciones en la Fuente	3,136.09	2,900.87
Retenciones del IVA	2,226.11	2,914.30
Obligaciones IESS	1,683.55	7,359.77
Impuesto a la Renta compañía	-	6,080.60
Total	<u>9,846.44</u>	<u>19,417.85</u>

13. OTROS CUENTAS POR PAGAR

Se refiere a:

Detalle	2004	2003
Compañía Ecuatoriana del Caucho	3,711.21	-
Reencauche Superior	7,639.92	-
Préstamos Accionistas	-	187,887.70
Galarza Alicia	5,496.09	-
Seguros Equinoccial	14,553.19	-
Varios	5,635.05	-
Total	<u>37,035.46</u>	<u>187,887.70</u>

14. CAPITAL SOCIAL

La Compañía se constituyó con un capital suscrito y pagado de S/. 200.000, mediante Escritura Pública otorgada por el Notario Dr. René Maldonado Izurieta el 21 de noviembre de 1972, e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de diciembre de este mismo año.

Desde esa fecha han ocurrido sucesivos cambios que han incrementado el capital, se aumenta el capital en S/. 45.000.000, mediante Escritura Pública de fecha 8 de marzo de 1994 con lo que su capital ha llegado a un monto de S/. 50'000.000 lo que equivale a US \$ 2,000.00.

El último aumento de capital y reforma de estatutos de la Compañía se la realizó mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Quito el 11 de julio de 2003 ante el notario Dr. Rodrigo Salgado Valdez, e inscrita en el Registro Mercantil 17 de septiembre de 2003. El aumento se lo realizó con las utilidades no distribuidas, llegando al capital actual de US \$ 20.000.

15. RESERVA LEGAL

La reserva legal se ha constituido de conformidad al Art. 297 de la Ley de Compañías, según éste, las compañías anónimas de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará en un porcentaje no menor al 10% destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social, la compañía completó el monto mínimo requerido para la constitución de la misma.

16. RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta se originó con la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 sobre la "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización ", en ese rubro se incluyen los saldos de la cuenta Reexpresión Monetaria y la Cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

17. VENTAS

Se refiere a:

Detalle	2004	2003
Ventas netas Av. América	424,759.23	983,418.90
Ventas netas Av. Alonso de Angulo	383,033.34	657,902.49
Ventas netas Av. Villaflores	520,336.94	809,514.52
Total	<u>1,328,129.51</u>	<u>2,450,835.91</u>

18. DESCUENTOS Y BONOS PROVEEDORES

Se refiere a:

Detalle	2004	2003
Descuento pronto pago ERCO	63,930.74	751.59
Cumplimiento cupo ERCO	1,208.71	128,743.74
Cumplimiento cupo Reencauche	7,154.92	7,452.13
1% Publicidad	28,517.25	13,481.26
Otros	675.55	3,888.16
Descuentos adicionales y bonos	65.92	13,332.31
Total	<u>101,553.09</u>	<u>167,649.19</u>