

"TEXTILES EL RAYO CIA. LTDA."

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004

Contenido	Página No.
➤ Informe de los Auditores Independientes	1-2
➤ Balance General	3
➤ Estado de Resultados	4
➤ Balance Comparativo	5
➤ Estado de Evolución del Patrimonio	6
➤ Estado de Flujo de Efectivo	7-8
➤ Notas a los Estados Financieros	9-19

14016

14016

"TEXTILES EL RAYO CIA. LTDA."

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



Egas & Daza Co.

ASESORES EMPRESARIALES

REG. FIRMA AUDITORA Nº. 053
REG. FIRMA CONTADORES Nº. 042

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

A LOS SEÑORES SOCIOS "TEXTILES EL RAYO CIA. LTDA."

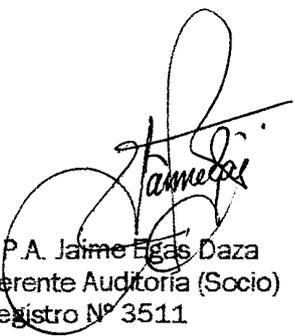
1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de "TEXTILES EL RAYO CIA. LTDA." al 31 de diciembre del 2.004 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en nuestra Auditoría.
2. Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo a las normas de Auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la Auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad que los Estados Financieros están libres de errores importantes de revelación. La Auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los Estados Financieros; incluye también la evaluación de principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en conjunto. Consideramos que nuestra Auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se explica en la nota 2, la compañía prepara sus Estados Financieros y lleva sus registros de Contabilidad en conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de Contabilidad generalmente aceptados.

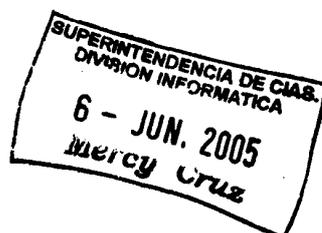
4. La empresa no procedió a realizar la provisión para Cuentas Incobrables, de acuerdo a lo que determina la Ley de Régimen Tributario Interno, según explicación en la Nota 2 literal b.
5. Por la fecha de realización de la Auditoría Externa (03 de junio de 2.005) no se pudo efectuar la confirmación directa de:
Cuentas por Cobrar - Clientes - Anticipos
Inventarios
Proveedores - Anticipos
Cuentas por Pagar - Clientes

No obstante se aplicaron pruebas alternativas.

6. En nuestra opinión excepto por los ajustes contables que hubieren en relación a lo expresado en los numerales 4 al 8 los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan RAZONABLEMENTE, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la empresa "TEXTILES EL RAYO CIA. LTDA." al 31 de diciembre de 2.004, el resultado de sus operaciones por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
7. De acuerdo con Resolución SRI No.9170104 de enero 21 de 2.004, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado hasta mayo 31 del 2.004, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a sus contribuyentes.

SC-RNAE N° 053
Junio, 03 de 2.005
Quito - Ecuador


C.P.A. Jaime Egas Daza
Gerente Auditoría (Socio)
Registro N° 3511



* TEXTILES EL RAYO CIA. LTDA. *
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
CAJA	(NOTA 3)	300,00	SOBREGIROS BANCARIOS	(NOTA 10)	22.110,25
BANCOS	(NOTA 4)	90,67	PROVEEDORES	(NOTA 11)	1.624.009,80
CLIENTES	(NOTA 5)	1.971.619,10	CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 12)	68.677,76
CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 6)	26.512,45	IESS POR PAGAR	(NOTA 13)	5.895,03
INVENTARIOS	(NOTA 7)	817.425,79	IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 14)	27.400,70
ANTICIPOS PROVEEDORES	(NOTA 8)	<u>190.054,55</u>	BENEFICIOS SOCIALES	(NOTA 15)	60.530,83
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		3.006.002,56	ANTICIPO CLIENTES	(NOTA 16)	<u>3.591,92</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>1.812.216,29</u>
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 9)	<u>595.717,76</u>	TOTAL PASIVOS		<u>1.812.216,29</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>595.717,76</u>	PATRIMONIO		
			CAPITAL SOCIAL	(NOTA 17)	490.000,00
			APORTES FUTURAS CAPITALIZAC.	(NOTA 18)	50.387,09
			RESERVAS	(NOTA 19)	19.558,94
			RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 20)	660813,68
			RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	(NOTA 21)	404.167,50
			RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 22)	<u>164.576,82</u>
			TOTAL PATRIMONIO		1.789.504,03
TOTAL ACTIVOS		<u>3.601.720,32</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3.601.720,32</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TEXTILES EL RAYO CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004

INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS		
Ventas Locales	5.827.491,18	
Ventas al Exterior	<u>878.728,55</u>	6.706.219,73
(-) COSTO DE VENTAS		
Materia Prima	-4.438.534,55	
Mano de Obra	-817.758,60	
Gastos de Fabricación	-624.395,21	
Depreciaciones	<u>-157.253,71</u>	<u>-6.037.942,07</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		668.277,66
(-) GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Ventas	-294.529,33	
Gastos de Administración	-56.240,02	
Otros Gastos	-2.809,54	
Gastos Generales	<u>-57.447,06</u>	<u>-411.025,95</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		257.251,71
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES		
Intereses Ganados	1.763,99	
Otros Ingresos	1.549,05	
Recup. Derechos Arancelarios	<u>20.004,61</u>	<u>23.317,65</u>
(-) GASTOS NO OPERACIONALES		
Gastos Financieros	<u>-3.969,65</u>	<u>-3.969,65</u>
Utilidad antes 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		276.599,71
(-) 15% Participación Trabajadores		-41.489,96
(-) 25% Impuesto a la Renta		-58.777,44
(-) Reserva Legal		-11.755,49
UTILIDAD NETA 2.004		<u><u>164.576,82</u></u>

***TEXTILES EL RAYO CIA. LTDA. ***
BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2.003 - DICIEMBRE 2.004

Cuentas	Saldo Al 31/12/2003	Saldo Al 31/12/2004	AUMENTOS	DISMINUCIONES
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja	250,00	300,00	50,00	
Bancos	-	90,67	90,67	
Cientes	1.702.478,98	1.971.619,10	269.140,12	
Cuentas por Cobrar	240,27	25.523,36	25.283,09	
Cuentas por Cobrar Empleados	155,70	989,09	833,39	
Inventarios	883.296,02	817.425,79		65.870,23
Anticipos Proveedores	15.000,00	190.054,55	175.054,55	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2.601.420,97	3.006.002,56	470.451,82	65.870,23
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Activos Fijos	2.280.935,06	2.372.652,30	91.717,24	
(-) Depreciación Acumulada Activos Fijos	-1.620.938,97	-1.776.934,54	-155.995,57	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	659.996,09	595.717,76	-64.278,33	-
TOTAL ACTIVOS	3.261.417,06	3.601.720,32	406.173,49	65.870,23
			340.303,26	
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Sobregiros Bancarios	39.932,76	22.110,25		17.822,51
Proveedores	884.125,29	1.624.009,80	739.884,51	
Documentos por Pagar	597.865,05	-		597.865,05
Cuentas por Pagar	58.475,08	68.677,76	10.202,68	
IESS por Pagar	5.404,08	5.895,03	490,95	
Impuestos por Pagar	6.036,73	27.400,70	21.363,97	
Beneficios Sociales	50.222,68	60.530,83	10.308,15	
Anticipos Clientes	6.183,67	3.591,92		2.591,75
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.648.245,34	1.812.216,29	782.250,26	618.279,31
TOTAL PASIVO	1.648.245,34	1.812.216,29	782.250,26	618.279,31
PATRIMONIO				
Capital Social	350.000,00	490.000,00	140.000,00	
Aportes Futuras Capitalizaciones	50.387,09	50.387,09	-	
Reservas	9.404,60	19.558,94	10.154,34	
Reserva de Capital	660.813,68	660.813,68	-	
Resultado de Ejercicios Anteriores	399.701,92	404.167,50	4.465,58	
Resultado del Ejercicio	142.864,43	164.576,82	21.712,39	
TOTAL PATRIMONIO	1.613.171,72	1.789.504,03	176.332,31	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.261.417,06	3.601.720,32	958.582,57	618.279,31
			340.303,26	

TEXTILES EL RAYO CIA. LTDA.
 MOVIMIENTO PATRIMONIAL
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZ.	RESERVAS	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
	Saldo al 31 de diciembre del 2.003	350.000,00	50.387,09	9.404,60	660.813,68	399.701,92	142.864,43	1.613.171,72
	Transf. Utilidad del ejercicio 2.003 a Resultado Ejercicios Anteriores					142.864,43	-142.864,43	-
31-jul-04	Ajuste a la Reserva Legal			-1.601,15		1.601,15		-
05-nov-04	Aumento de Capital según Escritura 26 Agosto de 2004	140.000,00				-140.000,00		-
	Utilidad 2.004 antes del 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta						276.599,71	276.599,71
	15% Participación Trabajadores						-41.489,96	-41.489,96
	25% Impuesto a la Renta						-58.777,44	-58.777,44
	5% Reserva Legal		11.755,49				-11.755,49	-
	Saldo al 31 de Diciembre del 2.004	490.000,00	62.142,58	7.803,45	660.813,68	404.167,50	164.576,82	1.789.504,03

"TEXTILES EL RAYO CIA. LTDA."

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido por Recaudo de Clientes	6.434.487,86	
Efectivo Pagado a Proveedores	-4.432.229,57	
Efectivo Pagado por Gastos Operacionales	<u>-354.785,93</u>	
Efectivo Generado por Operación		1.647.472,36
Efectivo Pagado a Empleados	-905.522,87	
Efectivo Pagado Impuestos	-37.413,47	
Efectivo Cuentas por Cobrar	-25.283,09	
Efectivo Documento por Pagar	-597.865,05	
Efectivo Recibido para Otros Ingresos	23.317,65	
Efectivo Pagado Otros Gastos	<u>-3.969,65</u>	<u>-1.546.736,48</u>
Flujo de Efectivo Generado en actividades de Operación		100.735,88

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra/Venta Activos Fijos	<u>-92.975,38</u>	
Flujo de Efectivo Generado en actividades de Inversión		-92.975,38

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Recibido Sobregiros Bancarios	-17.822,51	
Cuentas por Pagar	<u>10.202,68</u>	
Flujo de Efectivo Generado en actividades de Financiamiento		<u>-7.619,83</u>

DISMINUCIÓN EN EFECTIVO 140,67

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.003 250,00

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.004 390,67

"TEXTILES EL RAYO CIA. LTDA."

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad Neta 164.576,82

PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO

Depreciación 157.253,71
Transferencia Reserva Legal 11.755,49 169.009,20

Efectivo Generado por Operación 333.586,02

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

(-) Aumento Clientes -269.140,12
(-) Aumento Anticipo Proveedores -175.054,55
(-) Aumento Cuentas por Cobrar -25.283,09
(-) Aumento Cuentas por Cobrar Empleados -833,39
(+) Disminución Inventarios 65.870,23
(+) Aumento Proveedores 739.884,51
(-) Disminución Documentos por Pagar -597.865,05
(+) Aumento Beneficios Socios 10.308,15
(+) Aumento IESS por Pagar 490,95
(-) Disminución Anticipo Clientes -2.591,75
(+) Aumento Impuestos por Pagar 21.363,97 -232.850,14

Flujo de Efectivo Generado en las Actividades de Operación 100.735,88

"TEXTILES EL RAYO CIA. LTDA."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía TEXTILES EL RAYO CIA. LTDA. fue constituida en la República del Ecuador, en la ciudad de Quito el 23 de agosto de 1.978 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de diciembre de 1.978 y su objetivo principal radica en la fabricación, distribución y venta de textiles, cierres, medias y plásticos, así como la exportación de los mismos artículos elaborados, y la importación de la materia prima, la maquinaria y artículos afines para la fabricación de textiles, cierres, medias, y plásticos. Para cuyo cumplimiento la compañía podrá realizar toda clase de actos tanto industriales como comerciales que estén permitidos por las leyes ecuatorianas.

Tributariamente se identifica con el RUC #1790389219001

2. PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

A continuación se resumen Los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La empresa mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con las normas de contabilidad -NEC. emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los Estados Financieros.

- b) De conformidad al Art. 21 Numeral 3 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno se determina "Serán deducibles las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones de giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo, en los términos señalados por la Ley de Régimen Tributario Interno".

La empresa debe considerar la provisión del 1% correspondiente a clientes al 31 de diciembre de 2.004.

c) **ACTIVOS FIJOS**

Están presentados al costo histórico, incluyendo la aplicación de la NEC-17 al 31 de marzo del 2.000.

Las ganancias o pérdidas por ventas y retiros de los mismos y las reparaciones y/o mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que ocurren.

Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

d) **DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS**

La Depreciación de Activos Fijos es calculada sobre valores originales en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Art.20 numeral 6 para el ejercicio 2.003.

1) Inmuebles (excepto terrenos)	5% anual
2) Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles	10% anual
3) Vehículos	20% anual
4) Equipo de cómputo y software	33% anual

e) **INVENTARIOS**

Los inventarios están valorizados al costo promedio o de fabricación el cual no excede al valor de mercado.

f) **RECONOCIMIENTO DEL INGRESO**

El ingreso es reconocido, cuando los activos son vendidos, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

g) **PROVISIÓN IMPUESTO A LA RENTA**

La provisión para impuesto a la renta se debe calcular en aplicación a lo determinado en el Art.38 del reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno:

***Art. 38. Tarifa para Sociedades.**- Las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos el valor de las utilidades reinvertidas perfeccionándolo con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión. De no cumplirse con esta condición la sociedad deberá proceder a presentar la declaración sustitutiva en la que constará la respectiva reliquidación del impuesto. De no hacerlo la sociedad, el Servicio de Rentas Internas procederá a la reliquidación del impuesto, sin perjuicio de su facultad determinadora.

h) **PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES**

De conformidad con las disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, antes de aplicar la conciliación tributaria.

NOTA 3 .- CAJA

Incluye:

Caja Chica	a)	<u>300,00</u>	300,00
------------	----	---------------	--------

NOTA 4 .- BANCOS

Incluye:

Bancos Locales	a)	<u>90,67</u>	90,67
----------------	----	--------------	-------

a) Bancos Locales

Incluye:

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Valor</u>
Produbanco	02005-08074-2	<u>90,67</u>
		90,67

NOTA 5 .- CLIENTES

Incluye:

Clientes Nacionales	*	1.971.619,10	1.971.619,10
---------------------	---	--------------	--------------

* No se realizó la provisión de Cuentas Incobrables

NOTA 6 .- CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

Empleados	a)	989,09	
Juan Marcos Cuentas por Cobrar		33,51	
Otras Cuentas por Cobrar		<u>25.489,85</u>	26.512,45

a) Empleados

Incluye:

Préstamos Rayo	420.00
Préstamos CPS	200.00
Préstamos Servicej	200.00
Cuentas por Cobrar empleados	169.09
	<u>989.09</u>

NOTA 7 .- INVENTARIOS

Incluye:

Productos Terminados		675.948,46	
Materia Prima		121.912,54	
Importaciones en Tránsito	a)	<u>19.564,79</u>	817.425,79

a) Importaciones en Tránsito

Incluye:

Yehhung 11/04	4.800.80
Radicifil 8/04	766.45
Ismael Alberto 3/04	347.34
Mitsui 2/04	896.31
Yehhung 16/04	932.90
Yehhung 17/04	4.873.50
Yehhung 18/04	5.066.96
Ismael Alberto 4/04	336.26
Zhejiang 2/04	217.45
Radicifil 9/04	217.80
Yehhung 19/04	211.41
Yehhung 20/04	516.61
Cosy Wear 1/04	381.00
	<u>19.564.79</u>

NOTA 8 .- ANTICIPOS PROVEEDORES

Incluye:

Anticipo Proveedores Exterior	186.054,55	
Anticipo Proveedores Locales	<u>4.000,00</u>	190.054,55

NOTA 9.- ACTIVOS FIJOS

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2003	AUMENTOS	DISMINUCIONES	TRANSFER.	DEPRECIACIÓN 2.004	SALDO AL 31/12/2.004
Terrenos	17.186,43					17.186,43
Construcciones e Instalaciones	15.386,78	75.213,58				90.600,36
Maquinaria y Equipo	2.125.811,97	18.094,40	-1.120,00			2.142.786,37
Muebles y Enseres	21.380,71					21.380,71
Equipos de Computación	9.930,80	1.626,12				11.556,92
Vehículos	91.238,37		-2.096,86			89.141,51
(-) Depreciación Acumulada	-1.620.938,97		1.258,14		-157.253,71	-1.776.934,54
TOTAL	659.996,09	94.934,10	-1.958,72	-	-157.253,71	595.717,76

NOTA 10 .- SOBREGIROS BANCARIOS

Incluye:

Bancos Locales	a)	<u>22.110,25</u>	22.110,25
----------------	----	------------------	-----------

a) Bancos Locales

Incluye:

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Valor</u>
Internacional	080-004761-5	5.984,19
Pichincha	1875006-7	<u>16.126,06</u>
		22.110,25

NOTA 11 .- PROVEEDORES

Incluye:

Proveedores Nacionales	a)	1.110.850,78	
Proveedores Extranjeros	b)	<u>513.159,02</u>	1.624.009,80

a) Proveedores Nacionales

Incluye:

Interfibra S.A.	<u>1.110.850,78</u>
	1.110.850,78

b) Proveedores Extranjeros

Incluye:

Busi Geovanni	14.853,02
Dong Sung Synthetic Fiber	65.346,00
Hanwoo Corporation	181.237,52
José Valeri Homs S A	33.487,35
Mays	11.022,00
Sams Internacional	156.024,00
Suwannaphom Enterprise	48.095,34
Yehhung Textile Enterprise	<u>3.093,79</u>
	513.159,02

NOTA 12 .- CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

Otras Cuentas por Pagar	<u>68.677,76</u>	68.677,76
-------------------------	------------------	-----------

NOTA 13 .- IESS POR PAGAR

Incluye:

Aportes al IESS	<u>5.895,03</u>	5.895,03
-----------------	-----------------	----------

NOTA 14 .- IMPUESTOS POR PAGAR

Incluye:

Impuesto a la Renta Compañía Año 2.004	13.407,09	
Retenciones en la Fuente	1.595,07	
IVA 12% por Pagar	11.408,32	
Impuesto a la Renta Empleados	137,12	
Retenciones Judiciales	16,00	
Retenciones IVA	<u>837,10</u>	27.400,70

a) Retención en la Fuente

Incluye:

Ret. Impto. Renta 1%	1.547,07	
Ret. Impto. Renta 8%	<u>48,00</u>	
	1.595,07	

a) Retención IVA

Incluye:

Ret. Impto. Valor Agregado 30%	298,21	
Ret. Impto. Valor Agregado 70%	502,89	
Ret. Impto. Valor Agregado 100%	<u>36,00</u>	
	837,10	

NOTA 15 .- BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

Nómina por Pagar	61,20	
Provisión Décimo Tercer Sueldo	2.251,51	
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	4.645,00	
Provisión Fondos de Reserva	12.083,16	
15% Participación Utilidades 2.004	<u>41.489,96</u>	60.530,83

NOTA 16 .- ANTICIPO CLIENTES

Incluye:

Anticipo Clientes	<u>3.591,92</u>	3.591,92
-------------------	-----------------	----------

NOTA 17 .- CAPITAL SOCIAL

Incluye:

Capital Social	a)	<u>490.000,00</u>	490.000,00
----------------	----	-------------------	------------

a) Capital Social

Incluye:

<u>Socios</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Abedrabbo Agaim Jorge Francisco	60,00%	294.000,00
Abedrabbo Larach Jorge Alberto	20,00%	98.000,00
Abedrabbo Larach Maha	20,00%	98.000,00
	<u>100,00%</u>	<u>490.000,00</u>

NOTA 18 .- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Incluye:

Aportes Futuras Capitalizaciones	<u>50.387,09</u>	50.387,09
----------------------------------	------------------	-----------

NOTA 19 .- RESERVAS

Incluye:

Reserva Legal	<u>19.558,94</u>	19.558,94
---------------	------------------	-----------

NOTA 20 .- RESERVA DE CAPITAL

Incluye:

Reserva de Capital	<u>660.813,68</u>	660.813,68
--------------------	-------------------	------------

NOTA 21 .- RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES

Incluye:

Utilidades Retenidas	<u>404.167,50</u>	404.167,50
----------------------	-------------------	------------

NOTA 22 .- RESULTADO DEL EJERCICIO

Incluye:

Utilidad antes 15% Participación Trabajadores e impuesto a la Renta	276.599,71	
(-) 15% Participación Trabajadores	-41.489,96	
(-) 25% Impuesto a la Renta	-58.777,44	
(-) Reserva Legal	-11.755,49	
Utilidad Neta 2.004		<u><u>164.576,82</u></u>

NOTA 23.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, Art. 109, de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la Reserva Legal hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del Capital Suscrito.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

La reserva legal del ejercicio 2.004 se ha calculado en base a la utilidad gravable.

NOTA 24.- AUMENTO DE CAPITAL

De conformidad a lo estipulado en el Art. 38 del Reglamento a la Ley de régimen Tributario Interno, la empresa procedió al Aumento de Capital el 26 de agosto en el valor total de \$140.000.00, que constituye la Utilidad Retenida. Este aumento se halla debidamente inscrita en el Registro Mercantil el 08 de noviembre del 2.004 bajo el número 292 tomo 13.

NOTA 25.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre y la fecha de elaboración de este informe (03 de junio de 2.005) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estado financieros.