

**SJ. JERSEY ECUATORIANO C.A.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

**ANDRADE GUAYASAMIN CIA. LTDA.**

**CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS**

AV. COLON 1346 EDIF. LAS TORRES DE LA COLON

OFICINA 5 - MEZZANINE

TELF.: 528-446 - 541-750 - CASILLA 17-07-9764

QUITO - ECUADOR

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas y Directores de

**“S.J. JERSEY ECUATORIANO C.A.”**

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de “S.J. JERSEY ECUATORIANO C.A.” a diciembre 31 del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de “S.J. JERSEY ECUATORIANO C.A.” al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de caja, por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (NEC), modificadas en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**ANDRADE GUAYASAMÍN CIA. LTDA.**



Ana G. de Andrade

Representante Legal.

Registro C.P.A. #1778



Iveth Villacís C.

Registro C.P.A. #30886

Abril del 2005

SC-RNAE #061

**S.J. JERSEY ECUATORIANO C.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
(expresado en dólares)

|                                  | <u>2004</u>                 | <u>2003</u>                |
|----------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| <b><u>ACTIVOS</u></b>            |                             |                            |
| <b>ACTIVO CORRIENTE:</b>         |                             |                            |
| Caja y Bancos                    | 206,670.88                  | 100,138.38                 |
| Cuentas y documentos por cobrar: |                             |                            |
| Clientes                         | Nota 3<br>1,877,623.94      | 1,819,125.32               |
| Otras cuentas por cobrar         | 273,826.58                  | 55,614.17                  |
| Anticipos                        | 5,113.72                    | 70,450.66                  |
| Inventarios                      | Nota 4<br>2,884,022.73      | 2,559,353.65               |
| Pagos anticipados                | Nota 5<br>166,174.81        | 358,246.32                 |
| <b>Total Activo Corriente</b>    | <b><u>5,413,432.66</u></b>  | <b><u>4,962,928.50</u></b> |
| <b>ACTIVO FIJO:</b>              |                             |                            |
| Propiedad, Planta y Equipo       | 6,438,538.42                | 5,070,100.48               |
| Depreciación acumulada           | (3,084,444.78)              | (2,339,028.52)             |
| <b>Total Activo Fijo</b>         | <b><u>3,354,093.64</u></b>  | <b><u>2,731,071.96</u></b> |
| <b>INVERSIONES</b>               | Nota 7<br><u>174,655.44</u> | <u>0.00</u>                |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>             |                             |                            |
| Derecho de llaves                | <u>130,488.00</u>           | <u>195,732.00</u>          |
| <b>Total Otros Activos</b>       | <b><u>130,488.00</u></b>    | <b><u>195,732.00</u></b>   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>              | <b><u>9,072,669.74</u></b>  | <b><u>7,889,732.46</u></b> |

|  |         | <u>2004</u>                | <u>2003</u>                |
|--|---------|----------------------------|----------------------------|
| <b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>                       |         |                            |                            |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>  |         |                            |                            |
| Corto Plazo:   |         |                            |                            |
| Proveedores  | Nota 8  | 1,793,195.25               | 1,267,176.20               |
| Obligaciones por pagar   | Nota 9  | 913,808.10                 | 1,062,412.33               |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>  |         | <b><u>2,707,003.35</u></b> | <b><u>2,329,588.53</u></b> |
| <b>PASIVO LARGO PLAZO:</b>   |         |                            |                            |
| Obligaciones a Largo Plazo   | Nota 10 | 2,214,911.90               | 1,010,939.10               |
| <b>Total Pasivo Largo Plazo</b>  |         | <b><u>2,214,911.90</u></b> | <b><u>1,010,939.10</u></b> |
| <b>Total Pasivo</b>  |         | <b><u>4,921,915.25</u></b> | <b><u>3,340,527.63</u></b> |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>                                       |         |                            |                            |
| Capital social dividido en acciones<br>Con un valor nominal de \$ 1,000.00 | Nota 13 | 4,363,000.00               | 4,363,000.00               |
| Reserva legal  | Nota 14 | 32,276.39                  | 32,276.39                  |
| Reserva de capital   |         | 202.59                     | 202.59                     |
| Pérdida / Utilidad neta  |         | (244,724.49)               | 286,608.59                 |
| <b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>                                 |         | <b><u>4,150,754.49</u></b> | <b><u>4,682,087.57</u></b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>   |         | <b><u>9,072,669.74</u></b> | <b><u>8,022,615.20</u></b> |

Las Notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**S.J. JERSEY ECUATORIANO C.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
(expresado en dólares)

|  | <u>2004</u>                | <u>2003</u>                |
|--|----------------------------|----------------------------|
| VENTAS NETAS   | 10,834,390.34              | 8,225,718.00               |
| (-) COSTO PRODUCTOS VENDIDOS                                 | 9,353,483.49               | 6,760,773.00               |
| <b>Utilidad Bruta</b>  | <b><u>1,480,906.85</u></b> | <b><u>1,464,945.00</u></b> |
| <b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>                                   |                            |                            |
| (-) Gastos de venta  | 633,593.00                 | 263,446.00                 |
| (-) Gastos de administración                                 | 893,955.00                 | 701,969.00                 |
| <b>Total Gastos</b>  | <b><u>1,527,548.00</u></b> | <b><u>965,415.00</u></b>   |
| <b>Pérdida / Utilidad en Operaciones</b>                     | <b><u>(46,641.15)</u></b>  | <b><u>499,530.00</u></b>   |
| <b>OTROS INGRESOS/GASTOS</b>                                 |                            |                            |
| (-) Financieros  | 271,161.00                 | 85,514.00                  |
| Intereses ganados  | 12,958.00                  | 5,641.00                   |
| (-) Diferencia en cambio                                     | 0.00                       | 6,163.00                   |
| Otros  | 60,119.66                  | 101,657.00                 |
| <b>Total otros ingresos/gastos</b>                           | <b><u>(198,083.34)</u></b> | <b><u>15,621.00</u></b>    |
| <b>Pérdida / Utilidad antes de Participación e Impuestos</b> | <b><u>(244,724.49)</u></b> | <b><u>515,151.00</u></b>   |
| Menos:   |                            |                            |
| Participación a trabajadores                                 | 0.00                       | 77,272.65                  |
| Impuesto a la renta  | 0.00                       | 119,424.36                 |
| <b>Pérdida / Utilidad Neta del Ejercicio</b>                 | <b><u>(244,724.49)</u></b> | <b><u>318,453.99</u></b>   |
| Menos:   |                            |                            |
| Reserva legal  | 0.00                       | 31,845.40                  |
| <b>PERDIDA / UTILIDAD DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS</b>        | <b><u>(244,724.49)</u></b> | <b><u>286,608.59</u></b>   |

Las Notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**S.J. JERSEY ECUATORIANO C.A.**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(expresado en dólares)

|   | <u>2004</u>                | <u>2003</u>                |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>CAPITAL SOCIAL</b>                                 |                            |                            |
| Saldo al inicio del año                               | 4,363,000.00               | 4,104,000.00               |
| Aumento de capital mediante apropiación de la reserva | 0.00                       | 124,000.00                 |
| Aumento de capital mediante reinversión               | 0.00                       | 135,000.00                 |
| Saldo al final del año                                | <u>4,363,000.00</u>        | <u>4,363,000.00</u>        |
| <b>RESERVA LEGAL</b>                                  |                            |                            |
| Saldo al inicio del año                               | 32,276.39                  | 124,430.98                 |
| Aumento de capital mediante apropiación de la reserva | 0.00                       | (124,000.00)               |
| Apropiación reserva legal                             | 0.00                       | 31,845.41                  |
| Saldo al final del año                                | <u>32,276.39</u>           | <u>32,276.39</u>           |
| <b>RESERVA DE CAPITAL</b>                             |                            |                            |
| Saldo al inicio del año                               | <u>202.59</u>              | <u>202.59</u>              |
| Saldo al final del año                                | <u>202.59</u>              | <u>202.59</u>              |
| <b>PÉRDIDA / UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>               |                            |                            |
| Saldo al inicio del año                               | 286,608.59                 | 333,673.64                 |
| Aumento de capital mediante reinversión               | 0.00                       | (135,000.00)               |
| Dividendos  | (286,608.59)               | (198,673.64)               |
| Pérdida / Utilidad neta del periodo                   | (244,724.49)               | 286,608.59                 |
| Apropiación reserva legal                             | 0.00                       | 0.00                       |
| Saldo al final del año                                | <u>(244,724.49)</u>        | <u>286,608.59</u>          |
| <b>SALDO AL FINAL DEL AÑO</b>                         | <u><u>4,150,754.49</u></u> | <u><u>4,682,087.57</u></u> |

Las Notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**S.J. JERSEY ECUATORIANO C.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(expresado en dólares)

|  | <u>2004</u>        | <u>2003</u>      |
|--|--------------------|------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>        |                    |                  |
| Efectivo recibido de clientes                                  | 10,594,746         | 8,164,637        |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros               | (10,072,008)       | (7,382,371)      |
| Depósito en garantía   | 7,000              | (5,500)          |
| Impuesto retenido  | (2,043)            | 2,569            |
| Seguros  | 8,569              | (1,230)          |
| Impuesto IVA   | 5,878              | (44,731)         |
| Impuesto retenido en la fuente                                 | (7,606)            | 8,237            |
| Credito tributario   | 31,407             | (57,415)         |
| Anticipo exportaciones   | 135,341            | (135,341)        |
| Diferidos exportaciones  | 132,883            | (132,883)        |
| Gastos financieros   | (271,161)          | (85,514)         |
| Intereses ganados  | 12,958             | 5,641            |
| Otros ingresos/gastos  | <u>166,610</u>     | <u>101,657</u>   |
| Efectivo neto provisto en actividades de operación             | <u>742,574</u>     | <u>437,756</u>   |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>        |                    |                  |
| Por la venta de activos fijos                                  | 0                  | 4,883            |
| Por la compra de activos fijos                                 | <u>(1,488,429)</u> | <u>(563,321)</u> |
| Efectivo utilizado en actividades de inversión                 | <u>(1,488,429)</u> | <u>(558,438)</u> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>   |                    |                  |
| Pago otras cuentas por pagar                                   | 361,124            | (11,928)         |
| Dividendos pagados   | (286,609)          | (198,674)        |
| Obligaciones bancos nacionales                                 | <u>777,873</u>     | <u>303,964</u>   |
| Efectivo utilizado en actividades de financiamiento            | <u>852,388</u>     | <u>93,362</u>    |
| <b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>    |                    |                  |
|  | 106,533            | (27,320)         |
| Diferencia en cambio   | <u>0</u>           | <u>(6,163)</u>   |
| <b>AUMENTO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>         |                    |                  |
|  | 106,533            | (33,483)         |
| Efectivo al comienzo del año                                   | <u>100,138</u>     | <u>133,621</u>   |
| <b>EFFECTIVOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO:</b> |                    |                  |
|  | <u>206,671</u>     | <u>100,138</u>   |

**S.J. JERSEY ECUATORIANO C.A.**

**CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
(expresado en dólares)

|  | <u>2004</u>           | <u>2003</u>           |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Pérdida/Utilidad Neta  | (244,725)             | 295,568               |
| Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación |                       |                       |
| Gastos de depreciación y amortizaciones  | 930,652               | 895,751               |
| Provisión para cuentas incobrables   | 0                     | (2,150)               |
| Pérdida en venta de acciones   |                       | 0                     |
| Provisión para jubilación patronal   | 52,239                | 51,407                |
| Provisión para desahucio   | (40,568)              | (7,492)               |
| Provisión beneficios sociales  | 3,127                 | 24,117                |
| Provisión proveedores  | 0                     | 40,169                |
| Provisión 15% participación trabajadores   | 0                     | 77,273                |
| Provisión impuesto a la renta  | 0                     | 109,470               |
| Reserva legal  | 0                     | 32,841                |
| Total  | <u>945,450</u>        | <u>1,221,386</u>      |
| Cambios netos en activos y pasivos   |                       |                       |
| Cuentas por cobrar   | (133,155)             | (61,081)              |
| Empleados-obreros  | (8,548)               | 4,287                 |
| Otras cuentas por cobrar   | (216,665)             | (43,165)              |
| Anticipos  | 65,337                | (67,269)              |
| Materia prima  | (351,969)             | 65,324                |
| Productos en proceso   | (74,121)              | (169,034)             |
| Productos terminados   | (30,208)              | (97,284)              |
| Insumos  | 9,851                 | (9,851)               |
| Repuestos  | 34,760                | (164,185)             |
| Importaciones en tránsito  | 87,018                | (431,852)             |
| Depósitos en garantía  | 7,000                 | (5,500)               |
| Impuestos retenidos  | (2,043)               | 2,569                 |
| Credito tributario   | 31,407                | (57,415)              |
| Anticipo exportaciones   | 135,341               | (135,341)             |
| Seguros  | 8,569                 | (1,230)               |
| Anticipo impuesto a la renta   | 18,798                | 86,791                |
| Diferidos exportaciones  | 132,883               | (132,883)             |
| Proveedores del exterior   | 459,253               | 357,859               |
| Proveedores nacionales   | 66,766                | 66,593                |
| Impuesto IVA   | 5,878                 | (44,731)              |
| Impuesto retenido en la fuente   | (7,606)               | 8,237                 |
| Utilidades por pagar   | (77,273)              | (94,042)              |
| Impuesto a la renta por pagar  | (119,424)             | (162,158)             |
| Total  | <u>41,849</u>         | <u>(1,085,361)</u>    |
| Diferencia en cambio   | <u>0</u>              | <u>6,163</u>          |
| Efectivo neto provisto en actividades de operación   | <u><u>742,574</u></u> | <u><u>437,756</u></u> |

**S. J. JERSEY ECUATORIANO C. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003.**

**NOTA 1 IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA:**

“S. J. JERSEY ECUATORIANO C.A.” fue constituida en Ecuador desde febrero de 1982, bajo la modalidad de compañía limitada, posteriormente el 17 de julio de 1988 se realiza un aumento de capital y reforma de estatutos cambiándose a la denominación de compañía anónima, domiciliada en la ciudad de Quito, siendo su objetivo principal la fabricación y comercialización de hilos y telas.

**NOTA 2 RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

Resumiremos los principios y políticas contables aplicados por la administración de la compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Los estados financieros adjuntos son presentados de acuerdo a las políticas establecidas por la Federación Nacional de Contadores y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en U.S. dólares.

**Caja y equivalentes de Caja:**

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

**Valuación de Inventarios:**

Los productos en proceso y terminados se integran con los costos de materia prima, suministros y materiales, mano de obra y gastos de fabricación. La compañía para su valoración de los inventarios al 31 de diciembre del 2004, utiliza el método LIFO y están registrados de acuerdo con las disposiciones vigentes para el ejercicio. Los insumos y repuestos al costo de adquisición que no exceda a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

**S. J. JERSEY ECUATORIANO C. A.**

**Valuación de Activos Fijos:**

Están registrados al costo de adquisición. El costo de propiedad, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinaria, equipos, muebles y enseres e instalaciones, 5 para vehículos y 3 equipos de computación.

**Ingresos y Costo por Ventas:**

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería. El costo de ventas se determina por inventario permanente.

**Reconocimiento de Costos y Gastos:**

Los costos y gastos son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponde a ese período, aunque sus pagos o desembolsos deban realizarse en el ejercicio siguiente.

**NOTA 3 LETRAS DE CLIENTES**

|                                     | <b>DICIEMBRE - 31</b>      |                            |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                     | <b><u>2004</u></b>         | <b><u>2003</u></b>         |
| <b>CARTERA VENCIDA</b>              |                            |                            |
| Vencido de 0 - 30 días              | 45,833.64                  | 151,967.00                 |
| Vencido de 31 - 60 días             | 565.85                     | 92,568.00                  |
| Vencido más de 60 días              | 10,185.25                  | 539,884.75                 |
| <b>Total Vencido:</b>               | <b><u>56,584.74</u></b>    | <b><u>784,419.75</u></b>   |
| <br>                                |                            |                            |
| <b>CARTERA POR VENCER</b>           |                            |                            |
| Por vencer en 30 días               | 859,899.42                 | 747,675.00                 |
| Por vencer en 60 días               | 695,237.83                 | 339,726.00                 |
| Por vencer en 90 días               | 274,435.99                 | 0.00                       |
| <b>Total Vencimiento Corriente:</b> | <b><u>1,886,157.98</u></b> | <b><u>1,871,820.75</u></b> |

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas fue como sigue:

**S. J. JERSEY ECUATORIANO C. A.**

|                         | <b>DICIEMBRE - 31</b>      |                            |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                         | <b><u>2004</u></b>         | <b><u>2003</u></b>         |
| Saldo al inicio del año | 52,695.43                  | 136,801.11                 |
| (-) Bajas del año       | <u>44,161.39</u>           | <u>84,105.68</u>           |
| Saldo al final del año  | <b><u>8,534.04</u></b>     | <b><u>52,695.43</u></b>    |
| Total Clientes          | <b><u>1,877,623.94</u></b> | <b><u>1,819,125.32</u></b> |

**NOTA 4 INVENTARIOS**

|                           | <b>DICIEMBRE - 31</b>      |                            |
|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                           | <b><u>2004</u></b>         | <b><u>2003</u></b>         |
| Materia Prima             | 805,997.63                 | 454,029.81                 |
| Productos en Proceso      | 457,953.82                 | 383,831.93                 |
| Productos Terminados      | 712,376.23                 | 682,168.43                 |
| Insumos                   | 0.00                       | 9,850.68                   |
| Repuestos                 | <u>129,425.46</u>          | <u>164,185.00</u>          |
|                           | 2,105,753.14               | 1,694,065.85               |
| Importaciones en Tránsito | <u>778,269.59</u>          | <u>865,287.80</u>          |
| Total                     | <b><u>2,884,022.73</u></b> | <b><u>2,559,353.65</u></b> |

**NOTA 5 PAGOS ANTICIPADOS**

|                              | <b>DICIEMBRE - 31</b>    |                          |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                              | <b><u>2004</u></b>       | <b><u>2003</u></b>       |
| Seguros                      | 78,411.20                | 86,979.80                |
| Impuesto Retenido            | 51,689.76                | 49,646.90                |
| Credito Tributario IVA       | 26,008.59                | 57,415.27                |
| Anticipos para Exportaciones | 0.00                     | 135,341.03               |
| Impuesto a la Renta          | <u>10,065.26</u>         | <u>28,863.32</u>         |
| Total                        | <b><u>166,174.81</u></b> | <b><u>358,246.32</u></b> |

**S. J. JERSEY ECUATORIANO C. A.**

**NOTA 6 ACTIVO FIJO**

PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO, ETC.

|                               | <b>DICIEMBRE - 31</b>      |                            |
|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                               | <b><u>2004</u></b>         | <b><u>2003</u></b>         |
| <b>NO DEPRECIABLES:</b>       |                            |                            |
| Terrenos                      | <u>95,721.97</u>           | <u>95,721.97</u>           |
| <b>DEPRECIABLES:</b>          |                            |                            |
| Edificios                     | 1,171,923.88               | 1,139,450.32               |
| Maquinaria                    | 4,620,162.71               | 3,532,851.40               |
| Vehículos                     | 78,139.16                  | 76,014.16                  |
| Muebles y Enseres             | 70,445.28                  | 65,674.39                  |
| Equipo de Laboratorio         | 17,549.99                  | 0.00                       |
| Equipos y Accesorios          | 53,752.27                  | 51,151.85                  |
| Equipos de Oficina            | 30,028.10                  | 28,522.94                  |
| Equipos de Computación        | 235,452.40                 | 80,713.45                  |
| Instalaciones                 | <u>65,362.66</u>           | <u>0.00</u>                |
|                               | 6,342,816.45               | 4,974,378.51               |
| Depreciación Acumulada        | <u>(3,084,444.78)</u>      | <u>(2,339,028.52)</u>      |
| Total Activo Fijo Depreciable | <u>3,258,371.67</u>        | <u>2,635,349.99</u>        |
| Total Activo Fijo:            | <u><u>3,354,093.64</u></u> | <u><u>2,731,071.96</u></u> |

El movimiento de propiedades, planta y equipo es como sigue:

|                      | <b>DICIEMBRE - 31</b>      |                            |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|
|                      | <b><u>2004</u></b>         | <b><u>2003</u></b>         |
| Saldo Inicial        | 2,731,071.96               | 2,998,257.52               |
| Adiciones            | 1,488,429.29               | 563,321.79                 |
| Bajas                | 0.00                       | (4,883.35)                 |
| Depreciación del año | <u>(865,407.61)</u>        | <u>(825,624.00)</u>        |
| Total                | <u><u>3,354,093.64</u></u> | <u><u>2,731,071.96</u></u> |

**S. J. JERSEY ECUATORIANO C. A.**

**NOTA 7 INVERSIONES**

|             | <b>% DE PARTICIP.</b> | <b>PATRIMONIO NETO</b> | <b>VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL 31/12/04</b> | <b>VALOR EN LIBROS</b> |
|-------------|-----------------------|------------------------|--|------------------------|
| Beitex S.A. | 40                    | 372,097.85             | 148,839.14                                     | <u>174,655.44</u>      |

**NOTA 8 PROVEEDORES**

|                          | <b>DICIEMBRE - 31</b> |                     |
|--------------------------|-----------------------|---------------------|
|                          | <b><u>2004</u></b>    | <b><u>2003</u></b>  |
| Proveedores del Exterior | 1,454,895.86          | 995,642.66          |
| Proveedores Nacionales   | <u>338,299.39</u>     | <u>271,533.54</u>   |
| Total                    | <u>1,793,195.25</u>   | <u>1,267,176.20</u> |

**NOTA 9 OBLIGACIONES POR PAGAR**

|  | <b>DICIEMBRE - 31</b> |                    |
|--|-----------------------|--------------------|
|  | <b><u>2004</u></b>    | <b><u>2003</u></b> |
| <b>IMPUESTOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b> |                       |                    |
| Impuesto al Valor Agregado                 | 5,878.23              | 0.00               |
| Impuesto Retenido en la Fuente             | 9,731.22              | 17,337.38          |
| Impuesto a la Renta por Pagar              | 0.00                  | 119,424.36         |
| Otras Cuentas por Pagar                    | <u>20,320.13</u>      | <u>13,677.98</u>   |
| Total:                                     | <u>35,929.58</u>      | <u>150,439.72</u>  |

**S. J. JERSEY ECUATORIANO C. A.**

|                                      | <b>DICIEMBRE - 31</b>    |                            |
|--------------------------------------|--------------------------|----------------------------|
|                                      | <b><u>2004</u></b>       | <b><u>2003</u></b>         |
| <b>OBLIGACIONES SOCIALES</b>         |                          |                            |
| Provisión Beneficios Sociales        | 101,397.34               | 98,270.16                  |
| Utilidades por Pagar                 | <u>0.00</u>              | <u>77,272.65</u>           |
| <b>Total:</b>                        | <b><u>101,397.34</u></b> | <b><u>175,542.81</u></b>   |
| <br><b>OBLIGACIONES BANCARIAS</b>    |                          |                            |
| Produbanco                           | <u>776,481.18</u>        | <u>736,429.80</u>          |
|                                      | <b><u>776,481.18</u></b> | <b><u>736,429.80</u></b>   |
| <b>Total Obligaciones por Pagar:</b> | <b><u>913,808.10</u></b> | <b><u>1,062,412.33</u></b> |

**NOTA 10 PASIVOS A LARGO PLAZO.**

|                                    | <b>DICIEMBRE - 31</b>      |                            |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                    | <b><u>2004</u></b>         | <b><u>2003</u></b>         |
| Otras Cuentas por Pagar            | 1,211,070.18               | 756,588.62                 |
| Provisión para Jubilación Patronal | 266,020.49                 | 213,782.74                 |
| Provisión para Desahucio           | 0.00                       | 40,567.74                  |
| Produbanco                         | <u>737,821.23</u>          | <u>0.00</u>                |
| <b>Total</b>                       | <b><u>2,214,911.90</u></b> | <b><u>1,010,939.10</u></b> |

**PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS. Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en

**S. J. JERSEY ECUATORIANO C. A.**

un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo.

**NOTA 11 PARTICIPACIÓN TRABAJADORES**

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, hasta el año 2003 la compañía destinó el 15% de su ganancia antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

Al 31 de diciembre del 2004 la compañía presenta pérdida por 244,724.49; por lo tanto, no se ha registrado una provisión por este concepto.

**NOTA 12 IMPUESTO A LA RENTA**

**a) Situación Fiscal :**

La compañía está revisada por las autoridades fiscales hasta el ejercicio 1996, sin que tenga diferencias importantes.

**b) Impuesto a la Renta :**

Al 31 de diciembre del 2004 la compañía presenta pérdida; por lo tanto, no se ha registrado una provisión por este concepto.

**NOTA 13 CAPITAL SOCIAL**

El capital social de "S. J. JERSEY ECUATORIANO C.A.", al 31 de diciembre del 2004 es de \$4,363,000.00 en acciones suscritas y autorizadas al valor nominal de \$1,000.00 cada una.

**NOTA 14 RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que esta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos. Pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

**S. J. JERSEY ECUATORIANO C. A.**

**NOTA 15 LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO**

La compañía ha observado y cumplido con todas las leyes y reformas vigentes para el año 2004.

**NOTA 16 GARANTÍAS OTORGADAS**

Durante el año 2004, la compañía no ha otorgado ninguna garantía.

**NOTA 17 EVENTOS SUBSECUENTES**

La empresa no tiene ningún litigio ni juicios laborales, y entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de este informe (abril del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.