

Quito, 12 de octubre del 2006

**Economista**  
**FABIAN ALBUJA CHAVES**  
**SUPERINTENDENTE DE COMPAÑIAS**  
**Ciudad.-**

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente se servirá encontrar el Informe de Auditoría Externa, por el año terminado el 31 de diciembre del 2004 en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes, para la presentación de los informes de auditoría externa.

**COMPAÑÍA**

**RUC**

**INDUSTRIAL K. KRAAEE CIA. LTDA.**

**16068**

Aprovecho la oportunidad para saludarle.

Atentamente,

  
**CPA. Lcdo. SEGUNDO ALBA**  
**Registro Nacional de**  
**Audidores Externos No. 382**  
**CPA. No. 17.028**



# **INDUSTRIAL K. KRAAEE. CIA. LTDA.**

**AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2004**



## **CONTENIDO**

- Informe de los Auditores Independientes
- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Patrimonio de los Accionistas
- Estado de Flujo de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de  
INDUSTRIAL K. KRAAEE. CIA. LTDA.  
Quito, 14 de julio del 2006

---

1. Fuimos contratados en junio de 2006, para auditar el balance general adjunto de la Compañía INDUSTRIAL K. KRAAEE. CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión, sobre esos estados financieros, basada en nuestra auditoría. Los estados financieros del año 2003 se presentan únicamente para fines comparativos, estos no fueron auditados por nosotros.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada, para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter importante. La auditoría incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas de la evidencia soporte de las cantidades y revelaciones efectuadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia; así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. La Compañía no cuenta con un sistema de contabilidad automatizado que le permita generar los registros e informes contables básicos que recomiendan llevar las entidades de control. Las cuentas de mayor no detallan la referencia del documento fuente y la fecha de la transacción. El actual sistema de información no incluye el diario general, de las transacciones reveladas en los estados financieros.
4. Debido a que fuimos contratados en junio del año 2006, no participamos en la toma física de los inventarios de mercadería de almacén. El importe del inventario final registrado al 31 de diciembre del 2004 asciende a 104.402 USD. En este caso no hemos podido efectuar pruebas retroactivas del importe registrado a esa fecha, al no existir un sistema de registro y control de esos inventarios.
5. La Compañía registra en el Banco del Pacífico, la cuenta de Ahorros No. 10-1544879-7 y la Cuenta Corriente 435-265-3, para el pago de cheques. El movimiento económico de esas cuentas, se ha centralizado en una sola cuenta denominada Bancos. El importe de 109.036,00 USD registrados al 31 de diciembre del 2004 y los meses anteriores no tienen conciliación de saldos.
6. La Compañía no ha actuado en calidad de agente de retención, en las transacciones de compras de bienes y servicios, razón por la cual procederá a la liquidación y presentación de la declaración sustitutiva correspondiente.
7. Los importes de gastos de la Compañía que suman 188.917,91 USD se revelan en dos cuentas globales; gastos de administración y gastos de ventas. Según la declaración de impuestos se clasifica en sueldos, comisiones en ventas, promoción y publicidad, combustibles, suministros y materiales, agua, energía, luz y comunicaciones, impuestos y contribuciones, depreciaciones y otros gastos de administración y ventas.

8. Según los estados financieros los pasivos suman 1.097.874,00 USD. y según la declaración de impuestos 1.109.585,36 USD. El patrimonio 110.923,00 USD y según la declaración 99.211,24 USD.
9. No hemos recibido respuesta al pedido de confirmación de los saldos registrados en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y pasivos a largo plazo. Consideramos que esas confirmaciones son imprescindibles, para determinar la razonabilidad de los importes informados en los estados financieros.
10. Debido a la importancia de las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo y en consideración a los efectos tributarios y los ajustes y reclasificaciones que diere lugar lo comentado en los numerales del 3 al 9; no expresamos una opinión sobre los estados financieros de situación y resultados que se mencionan en el primer párrafo.



LCDO. SEGUNDO ALBA  
AUDITOR EXTERNO  
CPA No. 17.028

Registro Nacional de  
Auditores externos No. 382

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de  
INDUSTRIAL K. KRAAEE. CIA. LTDA.  
Quito, 14 de julio del 2006

---

1. Fuimos contratados en junio de 2006, para auditar el balance general adjunto de la Compañía INDUSTRIAL K. KRAAEE. CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión, sobre esos estados financieros, basada en nuestra auditoría. Los estados financieros del año 2003 se presentan únicamente para fines comparativos, estos no fueron auditados por nosotros.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada, para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter importante. La auditoría incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas de la evidencia soporte de las cantidades y revelaciones efectuadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia; así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. La Compañía no cuenta con un sistema de contabilidad automatizado que le permita generar los registros e informes contables básicos que recomiendan llevar las entidades de control. Las cuentas de mayor no detallan la referencia del documento fuente y la fecha de la transacción. El actual sistema de información no incluye el diario general, de las transacciones reveladas en los estados financieros.
4. Debido a que fuimos contratados en junio del año 2006, no participamos en la toma física de los inventarios de mercadería de almacén. El importe del inventario final registrado al 31 de diciembre del 2004 asciende a 104.402 USD. En este caso no hemos podido efectuar pruebas retroactivas del importe registrado a esa fecha, al no existir un sistema de registro y control de esos inventarios.
5. La Compañía registra en el Banco del Pacífico, la cuenta de Ahorros No. 10-1544879-7 y la Cuenta Corriente 435-265-3, para el pago de cheques. El movimiento económico de esas cuentas, se ha centralizado en una sola cuenta denominada Bancos. El importe de 109.036,00 USD registrados al 31 de diciembre del 2004 y los meses anteriores no tienen conciliación de saldos.
6. La Compañía no ha actuado en calidad de agente de retención, en las transacciones de compras de bienes y servicios, razón por la cual procederá a la liquidación y presentación de la declaración sustitutiva correspondiente.
7. Los importes de gastos de la Compañía que suman 188.917,91 USD se revelan en dos cuentas globales; gastos de administración y gastos de ventas. Según la declaración de impuestos se clasifica en sueldos, comisiones en ventas, promoción y publicidad, combustibles, suministros y materiales, agua, energía, luz y comunicaciones, impuestos y contribuciones, depreciaciones y otros gastos de administración y ventas.

8. Según los estados financieros los pasivos suman 1.097.874,00 USD. y según la declaración de impuestos 1.109.585,36 USD. El patrimonio 110.923,00 USD y según la declaración 99.211,24 USD.
9. No hemos recibido respuesta al pedido de confirmación de los saldos registrados en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y pasivos a largo plazo. Consideramos que esas confirmaciones son imprescindibles, para determinar la razonabilidad de los importes informados en los estados financieros.
10. Debido a la importancia de las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo y en consideración a los efectos tributarios y los ajustes y reclasificaciones que diere lugar lo comentado en los numerales del 3 al 9; no expresamos una opinión sobre los estados financieros de situación y resultados que se mencionan en el primer párrafo.

LCDO. SEGUNDO ALBA  
AUDITOR EXTERNO  
CPA No. 17.028

Registro Nacional de  
Auditores externos No. 382

**INDUSTRIAL K. KRAAEE. CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
(expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS	NOTAS	31 de diciembre	
		2004	2003
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Bancos	3	119.036	284.195
Cuentas por Cobrar (Neto)	4	123.482	173.613
Deudores Varios	5	667.479	361.126
Inventarios	6	104.402	127.951
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.014.399</b>	<b>946.885</b>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>			
	7		
Edificios		157.660	157.660
Instalaciones y Mejoras		58.420	56.135
Muebles y Enseres		61.164	61.164
Vehículos y Equipo de Transporte		47.769	26.769
<b>TOTAL DE LOS ACTIVOS FIJOS - COSTO</b>		<b>325.013</b>	<b>301.728</b>
Menos: Depreciación acumulada		(130.615)	(110.837)
<b>TOTAL DE LOS ACTIVOS FIJOS – (NETO)</b>		<b>194.398</b>	<b>190.891</b>
<b>TOTAL DE LOS ACTIVOS</b>		<b>1.208.797</b>	<b>1.137.776</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continua...

**INDUSTRIAL K. KRAAEE. CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
(expresado en U.S dólares)

		<u>31 de diciembre</u>	
PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2004	2003
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas Por Pagar	8	348.894	717.665
Acreedores Varios	9	<u>282.690</u>	<u>253.972</u>
<b>TOTAL DE LOS PASIVOS CORRIENTES</b>		<u><b>631.584</b></u>	<u><b>971.637</b></u>
 <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
Cuentas Por Pagar al Exterior	10	<u>466.290</u>	<u>67.287</u>
<b>TOTAL DE LOS PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<u><b>466.290</b></u>	<u><b>67.287</b></u>
<b>TOTAL DE LOS PASIVOS</b>		<u><b>1.097.874</b></u>	<u><b>1.038.924</b></u>
 <b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	11	400	400
Reservas	12	78.216	78.216
Utilidades del ejercicio	13	<u>32.307</u>	<u>20.236</u>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<u><b>110.923</b></u>	<u><b>98.852</b></u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><b>1.208.797</b></u>	<u><b>1.137.776</b></u>

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**INDUSTRIAL K. KRAAEE. CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
(expresado en U.S dólares)

	NOTAS	31 de diciembre	
		2004	2003
<b>INGRESOS Y COSTOS</b>			
Ventas netas	14	1.377.526	1.266.970
Otros ingresos		2.129	115.593
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>1.379.655</b>	<b>1.382.563</b>
Menos: Costo de ventas		(1.158.431)	(1.117.072)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>221.224</b>	<b>265.491</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>			
Gastos Administrativos		115.190	108.791
Gastos de Ventas		73.727	136.201
Gastos Financieros		-	263
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>		<b>188.917</b>	<b>245.255</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>32.307</b>	<b>20.236</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>32.307</b>	<b>20.236</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**INDUSTRIAL K. KRAAEE. CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
(expresado en U.S dólares)

	NOTAS	31 de diciembre	
		2004	2003
<b>CAPITAL SOCIAL</b>			
Saldo al 1 enero	11	400	400
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE</b>		<b>400</b>	<b>400</b>
<b>RESERVA LEGAL</b>			
Saldo al 1 de enero		320	320
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE</b>		<b>320</b>	<b>320</b>
<b>RESERVA DE CAPITAL</b>			
Saldo al 1 de enero		77.896	77.896
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE</b>		<b>77.896</b>	<b>77.896</b>
<b>SALDO DE LA RESERVA LEGAL Y DE CAPITAL</b>	12	<b>78.216</b>	<b>78.216</b>
<b>UTILIDADES DEL EJERCICIO</b>			
Utilidades del Ejercicio		32.307	20.236
Pago de Utilidades al Personal			(3.035)
Pago de Dividendos			(16.973)
Transferencia a Acreedores Varios			(228)
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE</b>	13	<b>32.307</b>	<b>-</b>
<b>SALDO DEL PATRIMONIO</b>		<b>110.923</b>	<b>98.852</b>

**INDUSTRIAL K. KRAAEE. CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS**  
(expresado en U.S dólares)

---

	<u>31 de dic.</u>
	<b>2004</b>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Recibido de Clientes y Otros	1.427.657
Pagado a Proveedores y otros	(1.950.427)
Obligaciones IESS e Impuestos	
Otros Ingresos	<u>2.129</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b><u>520.641</u></b>
<b>FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Adquisición de Activos Fijos	(23.285)
Activos Diferidos	<u>(20.236)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b><u>(43.521)</u></b>
Obligaciones Largo Plazo	<u>399.003</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ATIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b><u>399.003</u></b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA</b>	
Disminución durante el año	(165.159)
Al inicio del año	<u>284.195</u>
<b>A FIN DE AÑO</b>	<b><u>119.036</u></b>

**INDUSTRIAL K. KRAAEE. CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS**  
(expresado en U.S dólares)

---

CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO	<u>31 de dic.</u>
NETO UTILIZANDO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2004
<b>Utilidad Neta</b>	<b>32.307</b>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	19.778
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>	
Cuentas por Cobrar	50.131
Otras cuentas por Cobrar	23.549
Inventarios	(306.353)
Cuanta por Pagar	(368.771)
Otras Cuanta por Pagar	<u>28.718</u>
<b>Total de los cambios en activos y pasivos</b>	<b>(572.726)</b>
<b>Total de los ajustes</b>	<u><b>(552.948)</b></u>
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en ) actividades de operación</b>	<u><b>(520.641)</b></u>

# **INDUSTRIAL K. KRAAEE. CIA. LTDA.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

### **1. LA COMPAÑIA**

INDUSTRIAL K. KRAAEE. CIA. LTDA., es una Compañía constituida en el Ecuador el 18 de enero de 1984 mediante escritura pública celebrada en la Notaría Trigésima del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 27 de enero del mismo año. Con Resolución No. 11.738 del 25 de enero de 1984.

El domicilio principal de la Compañía es la ciudad de Quito, ésta ha sido creada para 30 años de actividad a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil. El plazo podrá ampliarse o restringirse y aún resolverse su disolución y liquidación anticipada si así lo resolviera la Junta General de Accionistas, con la participación del 75% del capital concurrente..

Las actividades de la Compañía, están orientadas a:

Establecer dentro de la República un sistema de ensambladura de taxímetros electrónicos y registradores electrónicos, para cuyo efecto tendrá la distribución, venta interna y propenderá también a la exportación.

Importación de productos electrónicos tales como cautines electrónicos, soldaduras electrónicas, semiconductores, condensadores integrados, circuitos integrados, y en general mercancías de ferreterías tales como cerraduras, pistolas de soldar, candados magnéticos, candados de bronce.

### **2. POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas contables adoptadas por la Compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC preparadas por la Federación Nacional de Contadores y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

A continuación se resume las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

#### **2.1 BANCOS**

La Compañía registra la Cuenta de Ahorros No. 10-1544879-7 del Banco del Pacífico, para las actividades financieras de la Compañía. Mediante convenio de transferencias, con el Banco del Pacífico los pagos en cheques son efectuados a través de la Cuenta Corriente No. 435265-3.

#### **2.2 CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES**

Registra los saldos de cuentas por cobrar a clientes locales que son recuperables en el curso normal de un año. La Compañía mantiene relaciones comerciales de conformidad con las normas y prácticas del comercio en general.

### 2.3 INVENTARIOS

El inventario de la Compañía está constituido por materiales para ferretería, adquiridos a proveedores locales y del exterior que se mantienen en las bodegas de la Compañía; estos se presentan valorados al costo de adquisición, mediante el sistema de inventario periódico, cuyo valor ajustado no excede el valor de mercado.

El costo de ventas es determinado sobre la base del costo promedio de esos inventarios; las importaciones se revelan a su costo de adquisición más otros gastos adicionales que forman parte de los costos de importación.

### 2.4 ACTIVOS FIJOS Y DEPRECIACIÓN

Los activos fijos de la Compañía; se revelan al costo histórico de adquisición más los efectos del Sistema de Corrección Monetaria en vigencia a partir de 1991 y los ajustes efectuados por los índices de corrección de brecha hasta la fecha de transición, para la conversión de sucres a dólares según la NEC 17, que fue puesta en vigencia a partir de abril del 2000.

Los activos fijos se deprecian sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Edificios	5 %
Muebles y enseres	10 %
Instalaciones y Mejoras	10 %
Vehículos y Equipo de Transporte	20 %

### 2.5 PATRIMONIO

Revela el capital social de la Compañía más las reservas acumuladas por reserva legal y las reservas de capital que incluye los saldos originados en las cuentas: Reserva Por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria.

También incluye las cuentas de resultados económicos del ejercicio y de ejercicios anteriores.

### 2.6 INGRESOS Y GASTOS

Registra los ingresos por ventas del inventario de almacén que son reconocidos en los resultados del ejercicio económico, sobre la base de la emisión de las facturas de venta.

Los gastos igualmente son reconocidos en el periodo y registrados una vez efectuadas o causadas las transacciones correspondientes.

### 3. BANCOS

La Compañía registra:

	(en U.S. dólares)	
	2004	2003
Banco del Pacífico Cta. De Ahorros No. 10 -1544879-7	119.036	284.195
TOTAL	<u>119.036</u>	<u>284.195</u>

**4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES****(en U.S. dólares)****2004**      **2003**

La Compañía registra:

Imp. Comercial del Hierro	79.947	33.600
Hernán Pauta	-	33.600
Ferrindustrial	37.035	186
Ferretería Mary.	-	16.800
Distribuidora Trujillo	6.806	50.400
Dismacón	-	19.320
Acabados del Valle	-	20.013
<b>SUMAN</b>	<b>123.788</b>	<b>173.919</b>
Provisión Para Cuentas Incobrables	(306)	(306)
<b>TOTAL</b>	<b>123.482</b>	<b>173.613</b>

**EVOLUCION DE LA PROVISIÓN**

Saldo al 1 de enero	(306)	(306)
Provisión registrada en el ejercicio	-	-
<b>SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>(306)</b>	<b>(306)</b>

**5. DEUDORES VARIOS**

Willis Yang	130.672	50.712
Ying Shue Yang	16.662	8.500
Tony Yang	50.000	-
Keyang	140.760	120.311
Lu Yang	101.210	86.603
Cámara de Comercio Taiwanes	95.316	95.000
El Progreso Inc.	132.859	-
<b>TOTAL</b>	<b>667.479</b>	<b>361.126</b>

**6. INVENTARIOS**

Inventario de Almacén	104.402	127.951
<b>TOTAL</b>	<b>104.402</b>	<b>127.951</b>

**7. ACTIVOS FIJOS (NETOS)**

Edificios y Locales (1)	157.660	157.660
Instalaciones y Mejoras	58.420	56.135
Muebles y Enseres	61.164	61.164
Vehículos y Equipo de Transporte	47.769	26.769
<b>ACTIVOS FIJOS AL COSTO</b>	<b>325.013</b>	<b>301.728</b>
Menos: Depreciación Acumulada	(130.615)	(110.837)
<b>TOTAL (NETO)</b>	<b>194.398</b>	<b>190.891</b>

(1) Incluye el costo del terreno, cuyo valor será registrado por separado en el ejercicio económico 2006.

**8. CUENTAS POR PAGAR****(en U.S. dólares)**  
**2004**      **2003**

Al 31 de diciembre la Compañía registra:

Ing. Eduardo Hinojosa	4.700	18.570
Importaciones Keyang	183.036	329.222
Spring Flowers	161.158	157.602
I Chun	-	110.077
Shi Pin Shu	-	102.194
<b>TOTAL</b>	<b><u>348.894</u></b>	<b><u>717.665</u></b>

**9. ACREEDORES VARIOS**

12% IVA	1.339	165
Retención en la Fuente	954	1.490
IESS Por Pagar	316	491
Willis Yang	239.024	210.000
Ying Shueh Yang	29.031	21.000
Keyang	12.026	12.026
Spring Flower	-	8.800
<b>TOTAL</b>	<b><u>282.690</u></b>	<b><u>253.972</u></b>

**10. PASIVO A LARGO PLAZO**

Shi Pin Shu	215.284	-
I Chun	201.776	-
El Progreso Inc.	49.230	67.287
<b>TOTAL</b>	<b><u>466.290</u></b>	<b><u>67.287</u></b>

(1) Obligaciones con proveedores del exterior, originadas en las importaciones de mercadería de almacén.

**11. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre, la Compañía registra:

Capital Social de 3 accionistas	<u>400</u>	<u>400</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>400</u></b>	<b><u>400</u></b>

El capital social suscrito y pagado asciende a 400,00 U.S. dólares, dividido en 40 participaciones iguales acumulativas e indivisibles de 10 U.S. dólares cada una, luego de haberse cumplido legalmente el aumento de capital de 200 mediante escritura pública del 18 de diciembre del 2000.

**12. RESERVAS**

Reserva legal (1)	320	320
Reserva de capital (2)	<u>77.896</u>	<u>77.896</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>78.216</u></b>	<b><u>78.216</u></b>

(1) La ley de Compañías establece que de las utilidades líquidas, se destine un porcentaje no menor de un 5 %, para formar la Reserva Legal hasta alcanzar el 20% del Capital Social, esta reserva no está disponible para el pago de dividendos pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

(2) Incluye los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas; en la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria y la aplicación de la Norma Ecuatoriana NEC 17, en vigencia a partir del 1 de abril del 2000, para la aplicación del esquema de dolarización en nuestro país. El saldo de esta cuenta puede ser total o parcialmente capitalizada.

### 13. UTILIDADES DEL EJERCICIO

(en U.S. dólares)  
2004      2003

Al 31 de diciembre la Compañía registra:

Utilidades del ejercicio.	<u>32.307</u>	<u>20.236</u>
TOTAL	<u><u>32.307</u></u>	<u><u>20.236</u></u>

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, las utilidades del ejercicio económico se distribuyen en la siguiente forma:

Utilidad del ejercicio antes de la participación a trabajadores e impuestos	32.307	20.236
menos: 15% Participación a trabajadores.	(4.846)	(3.035)
más: Gastos no deducibles	-	-
menos: Reinversión a Capitalizar	-	-
Saldo Utilidad gravable	27.461	17.201
Impuesto a la renta causado (25%)	6.865	4.300
menos: Anticipo pagado	-	-
Retención en la fuente y Crédito Tributario	<u>(7.084)</u>	<u>(7.536)</u>
Saldo a favor del Contribuyente	<u><u>219</u></u>	<u><u>3.236</u></u>

### 14. VENTAS

Al 31 de diciembre la Compañía registra:

Ventas	<u>1.377.526</u>	<u>1.266.970</u>
TOTAL VENTAS	<u><u>1.377.526</u></u>	<u><u>1.266.970</u></u>

### 15. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe, se nos ha informado que se van a tomar las acciones correctivas correspondientes, en cada caso.