



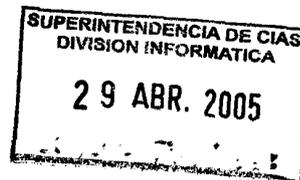
**BATALLAS & BATALLAS AUDITORES CIA. LTDA.**  
**FIRMA MIEMBRO DE INPACT INTERNATIONAL**



**SIMED JIMÉNEZ YÉPEZ CÍA. LTDA.**

**INFORME DE AUDITORÍA SOBRE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS  
PERÍODOS TERMINADOS EL 31  
DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003.**

16590



A los Señores Socios de:

**SIMED JIMÉNEZ YÉPEZ CÍA. LTDA**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **SIMED JIMÉNEZ YÉPEZ CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados y de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las 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, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SIMED JIMÉNEZ YÉPEZ CÍA. LTDA** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Batallas & Batallas Auditores Cia. Ltda.  
RNAE 456



Augusto Batallas P.  
RNCPA No. 27.765

Quito, Ecuador  
04 de abril del 2005

**SIMED JIMÉNEZ YÉPEZ CÍA. LTDA.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
(Expresados en US.\$)

<b>ACTIVOS</b>		<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>PASIVOS</b>		<b>2004</b>	<b>2003</b>
	NOTAS				NOTAS		
<b>CORRIENTES</b>				<b>CORRIENTES</b>			
Caja y bancos	3	193.804	138.037	Obligaciones bancarias	7	303.093	174.170
Cuentas y documentos por cobrar	4	686.820	607.702	Documentos y cuentas por pagar	8	1.070.639	645.173
Inventarios	5	817.598	521.130	Gastos acumulados	9	190.862	156.495
Gastos anticipados		79.760	42.162	Obligaciones IESS y Min. Finanzas		<u>7.914</u>	<u>5.630</u>
Otros por cobrar		<u>30.776</u>	<u>13.255</u>				
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>1.808.758</b>	<b>1.322.286</b>	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>1.572.508</b>	<b>981.468</b>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>				<b>A LARGO PLAZO</b>			
Muebles y enseres		84.925	83.579	Proveedores internacionales	10	<u>485.751</u>	<u>484.628</u>
Equipos de computación		30.892	29.473	TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		<u>485.751</u>	<u>484.628</u>
Vehículos		34.740	65.990	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>2.058.259</b>	<b>1.466.096</b>
Terrenos y edificaciones		225.984	225.984	<b>PATRIMONIO</b>			
Equipos en comodato		1.392.010	764.864	Capital social	11	250.000	155.000
(-) Depreciaciones acumuladas		<u>(862.267)</u>	<u>(503.449)</u>	Reserva de capital	12	53.586	53.586
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS</b>	6	<b>906.284</b>	<b>666.441</b>	Aporte futuras capitalizaciones	13	38.600	38.600
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				Reserva legal	14	-	3.657
Inversiones		998	972	Utilidades acumuladas		<u>119.342</u>	<u>101.919</u>
Garantías		9.980	2.125	Utilidad neta del ejercicio		<u>206.233</u>	<u>172.966</u>
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>10.978</b>	<b>3.097</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>667.761</b>	<b>525.728</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>2.726.020</u></b>	<b><u>1.991.824</u></b>	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>2.726.020</u></b>	<b><u>1.991.824</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**SIMED JIMÉNEZ YÉPEZ CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
(Expresados en US.\$)

	NOTAS	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>INGRESOS</b>			
Ventas (Netas)	2	4.465.118	3.435.777
(-) Costo de ventas	2	(2.467.521)	(2.134.115)
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b><u>1.997.597</u></b>	<b><u>1.301.662</u></b>
<b>(-) GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
De ventas		(589.277)	(380.155)
Administrativos		(1.084.878)	(661.722)
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>		<b><u>(1.674.155)</u></b>	<b><u>(1.041.877)</u></b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>323.442</b>	<b>259.785</b>
(-) Otros gastos		(117.209)	(86.819)
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b><u>206,233</u></b>	<b><u>172.966</u></b>
Utilidad por participación US. \$	2f	1,05	0,13

Ver notas a los estados financieros



**SIMED JIMÉNEZ YÉPEZ CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
(Expresado en US.\$)

	<b>Capital social</b>	<b>Reserva de capital</b>	<b>Aporte futuras capitalizaciones</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Utilidades acumuladas</b>	<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	155.000	53.586			45.170	114.730	368.486
15% Participación trabajadores						(17.209)	(17.209)
25% Impuesto a la renta						(24.380)	(24.380)
Apropiación de reserva legal				3.657		(3.657)	-
Aporte futuras capitalizaciones			38.600				38.600
Distribución utilidades a socios					(11.000)		(11.000)
Transferencia a utilidades acumuladas					67.749	(67.749)	-
Ajustes varios						(1.735)	(1.735)
Utilidad del ejercicio 2003						172.966	172.966
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2003</b>	<b><u>155.000</u></b>	<b><u>53.586</u></b>	<b><u>38.600</u></b>	<b><u>3.657</u></b>	<b><u>101.919</u></b>	<b><u>172.966</u></b>	<b><u>525.728</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**SIMED JIMÉNEZ YÉPEZ CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
(Expresado en US.\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	1.947.037	3.198.615
Pagado a proveedores, empleados y servicios básicos	(1.292.610)	(2.704.880)
Otros	(45.453)	(125.969)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	608.974	367.766
 <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de activos fijos	(682.129)	(399.804)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(682.129)	(399.804)
 <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Préstamos bancarios recibidos	853.373	446.900
Préstamos bancarios pagados	(734.450)	(554.743)
Aporte futura capitalización		38.600
Dividendos pagados	10.000	(11.000)
Otros		154.658
	<hr/>	<hr/>
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	128.923	74.415
 Flujo de efectivo neto	 <hr/>	 <hr/>
	55.767	<b>42377</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 01 de enero del 2004	<hr/>	<hr/>
	138.037	95.660
 <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2004</b>	 <hr/> <hr/>	 <hr/> <hr/>
	<b>193.804</b>	<b>138.037</b>

Ver notas a los estados financieros

**SIMED JIMÉNEZ YÉPEZ CÍA. LTDA.**  
**CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE**  
**EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
(Expresado en US.\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad	206.234	172.967
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones	400.940	216.385
Reclasificación de activos fijos	41.321	
Provisión cuentas incobrables	5.810	18.000
Baja de inventarios	(59.661)	
Provisión por obsolescencia de inventarios		24.815
Total ajustes	<b>388.410</b>	<b>259.200</b>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(102.449)	(185.424)
Inventarios	(236.808)	133.456
Gastos pagados por anticipado	(45.453)	(39.353)
Otras cuentas y documentos por pagar	399.040	26.920
Total de cambios en activos y pasivos	14.330	(64.401)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b><u>608.974</u></b>	<b><u>367.766</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**SÍMED JIMÉNEZ YÉPEZ CÍA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003**  
(Expresadas en dólares –US.\$)

---

## **1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES**

**SIMED JIMÉNEZ YÉPEZ CÍA. LTDA.** está organizada y opera en Ecuador desde febrero del año 1985; y su objeto social principal consiste en la importación, distribución y comercialización en general de productos relacionados con laboratorios bioquímicos industriales.

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

***Bases de Presentación.-*** Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- a) ***Efectivo y equivalentes de efectivo.-*** La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.
- b) ***Estimación para cuentas incobrables.-*** La estimación contable para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones en base al análisis de cartera con débito a los gastos del ejercicio y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar irre recuperables.
- c) ***Valuación de Activos Fijos-*** Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

**SÍMED JIMÉNEZ YÉPEZ CÍA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003**  
(Expresadas en dólares –US.\$)

---

<b>ACTIVO</b>	<b>AÑOS DE VIDA UTIL</b>	<b>PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN</b>
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	33
Vehículos	5	20
Edificaciones	20	5
Equipos en comodato	3	33

- d) Ventas y Costo de Ventas.-** Se registran en base a la emisión de facturas a clientes y a la entrega de los bienes o servicios.
- e) Participación de los Empleados en las Utilidades.-** El gasto del 15% de participación de los empleados en las utilidades de acuerdo a las leyes laborales del país, se calcula de las utilidades antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.
- f) Provisión para Impuesto a la Renta.-** El gasto de impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables y es registrado en los resultados del ejercicio.
- f) Utilidad por participación.-** La utilidad por participación ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de participaciones en circulación durante el año. El promedio de participaciones en circulación en el 2004 y 2003 fue de 250,000 y de 155,000 respectivamente con un valor de US.\$ 1,00 cada una.
- g) Estimaciones.-** Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las políticas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

**SÍMED JIMÉNEZ YÉPEZ CÍA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003**  
(Expresadas en dólares –US.\$)

**3. CAJA Y BANCOS**

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja	150	150
Caja chica	420	290
Bancos	193,234	137,597
<b>Total</b>	<b><u>193,804</u></b>	<b><u>138,037</u></b>

**4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Un resumen de las cuentas y documentos por cobrar es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>Clientes:</b>		
Hospitales Públicos	114,491	65,169
Hospitales Privados	79,689	146,477
Industrias sector público	18,120	
Instituciones	183,179	132,597
Distribuidores	97,523	60,535
Clientes particulares	230,673	257,581
Farmacias	4,086	3,800
Otras cuentas por cobrar	23,914	588
Provisión incobrables	(64,855)	(59,045)
<b>Total</b>	<b><u>686,820</u></b>	<b><u>607,702</u></b>

**5. INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Inventario Diagnóstica	607,181	395,174
Inventario División Médica	212,571	123,344
Inventario varios productos	(6,825)	(5,798)
Inventario Fármacos	64,332	8,410
Provisión baja de inventarios	(59,661)	
<b>Total</b>	<b><u>817,598</u></b>	<b><u>521,130</u></b>

**NOTA 6.**  
**SIMED JIMÉNEZ YÉPEZ CIA. LTDA.**  
**MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

	<b>Saldo al 31/12/2003</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas</b>	<b>Ajustes y/o Reclasificaciones</b>	<b>Saldo al 31/12/2004</b>	<b>Porcentaje de depreciación</b>
<b>Costo:</b>						
Muebles y enseres y equipos	83.579	1.346			84.925	10%
Equipos de computación	29.473	1.418			30.892	33%
Vehículos	65.990		(31.250)		34.740	20%
Terrenos y edificaciones	225.984				225.984	5%
Equipos en comodato	764.864	679.340	(33.956)	(18.237)	1.392,010	33%
<b>Total costo</b>	<b>1.169.890</b>	<b>682.104</b>	<b>(65.206)</b>	<b>(18.237)</b>	<b>1.768.551</b>	
<b>Depreciación acumulada</b>						
Muebles y enseres y equipos	35.130	7.113			42.243	
Equipos de computación	24.561	3.571			28.132	
Vehículos	40.702	10.837	(20.312)	600	31.827	
Terrenos y edificaciones (*)	13.065	11.299		(1.784)	22.580	
Equipos en comodato	389.992	368.120	(14.665)	(5.962)	737.485	
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>503.449</b>	<b>400.940</b>	<b>(34.977)</b>	<b>(7.146)</b>	<b>862.267</b>	
<b>Total activos fijos netos</b>	<b>666,441</b>	<b>281.164</b>	<b>(30.229)</b>	<b>(11.092)</b>	<b>906.284</b>	

(\*) A la fecha de nuestra revisión no se han separado contablemente las cuentas de terrenos y edificaciones.

**NOTA 6.**  
**SIMED JIMÉNEZ YÉPEZ CIA. LTDA.**  
**MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

	<b>Saldo al 31/12/2002</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas</b>	<b>Reclasificaciones</b>	<b>Saldo al 31/12/2003</b>	<b>Porcentaje de depreciación</b>
<b>Costo:</b>						
Muebles y enseres y equipos	74.399	9.180	-	-	83.579	10%
Equipos de computación	29.213	260	-	-	29.473	33%
Vehículos	65.990	-	-	-	65.990	20%
Terrenos y edificaciones	225.288	696	-	-	225.984	5%
Equipos en comodato	450.826	389.667	(24.815)	(50.815)	764.864	33%
<b>Total costo</b>	<b>845.716</b>	<b>399.804</b>	<b>(24.815)</b>	<b>(50.815)</b>	<b>1.169.890</b>	
<b>Depreciación acumulada</b>						
Muebles y enseres y equipos	28.088	7.041	-	-	35.129	
Equipos de computación	19.346	5.215	-	-	24.561	
Vehículos	27.704	12.998	-	-	40.702	
Terrenos y edificaciones	1.877	11.188	-	-	13.065	
Equipos en comodato	210.049	179.943	-	-	389.992	
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>287.064</b>	<b>216.385</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>503.449</b>	
<b>Total activos fijos netos</b>	<b>558.652</b>	<b>183.419</b>	<b>(24.815)</b>	<b>(50.815)</b>	<b>666.441</b>	

**SÍMED JIMÉNEZ YÉPEZ CÍA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003**  
(Expresadas en dólares –US.\$)

**7. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Un detalle de préstamos financieros es como sigue:

	<b>Saldo al 31/12/03</b>	<b>Préstamos recibidos</b>	<b>Cancelaciones efectuadas</b>	<b>Saldo al 31/12/04</b>	
Préstamo Banco Produbanco	149,433	218,000	(239,562)	127,871	(*)
Préstamo Banco del Pichincha	24,737	645,373	(494,888)	175,222	(**)
<b>Total</b>	<b>174,170</b>	<b>863,373</b>	<b>(734,450)</b>	<b>303,093</b>	

(\*) Saldo de préstamo concedido a una tasa de interés anual del 17% con un plazo de 12 meses.

(\*\*) Saldo de préstamos concedidos a una tasa de interés anual del 17% promedio con plazos no superiores a 3 meses.

**8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

Un detalle de cuentas por pagar es como sigue:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Proveedores nacionales	80,080	5,433
Proveedores internacionales	643,995	520,908
Otros acreedores	346,564	118,832
<b>Total</b>	<b>1,070,639</b>	<b>645,173</b>

**9. GASTOS ACUMULADOS**

Un resumen de gastos acumulados es como sigue:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Comisiones	32,768	44,661
Provisiones	82,570	79,829
Otros	75,524	32,005
<b>Total</b>	<b>190,862</b>	<b>156,495</b>

**SÍMED JIMÉNEZ YÉPEZ CÍA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003**  
(Expresadas en dólares –US.\$)

---

**10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
DPC Diagnostic P. Corp.	221,599	203,879
Dade Behring	248,633	265,229
Otras cuentas por pagar	15,519	15,520
<b>Total</b>	<b><u>485,751</u></b>	<b><u>484,628</u></b>

**11. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO**

El capital social de **SÍMED JIMÉNEZ YÉPEZ CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003 fue de US.\$ 250,000 y US.\$ 155,000 respectivamente, dividido en doscientas cincuenta mil y ciento cincuenta y cinco mil participaciones iguales e indivisibles de US.\$ 1 respectivamente.

**12. RESERVA DE CAPITAL**

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto de las utilidades retenidas; en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registró en la misma cuenta. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 su saldo ascendió a US.\$ 53,586 respectivamente.

**13. APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía **SÍMED JIMÉNEZ YÉPEZ CÍA. LTDA.** ha acumulado un valor de US. \$ 38,600

**14. RESERVA LEGAL**

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 109, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor de un cinco por ciento, para el fondo de la reserva legal, sin que este exceda el 20% del capital social. **SÍMED JIMÉNEZ YÉPEZ CÍA. LTDA.**, por el año 2004 realizó una transferencia del valor total de esta cuenta a capital social por US.\$ 9,595, por el año 2003 generó por este concepto un valor de US.\$ 3,657.

**SÍMED JIMÉNEZ YÉPEZ CÍA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003**

(Expresadas en dólares –US.\$)

**15. PARTICIPACIÓN DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES**

El gasto del 15% de participación de los empleados en las utilidades de acuerdo a las leyes laborales del país, se calcula de las utilidades antes del impuesto a la renta y el cual se registra en los resultados del ejercicio. El valor calculado por el ejercicio 2004 es US. \$ 30,936 y en el 2003 fue de US. \$ 25,945.

**16. IMPUESTO A LA RENTA**

**Situación Fiscal**

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año de 1997 y a la fecha no existen glosas de fiscalización pendientes, al 31 de diciembre del 2004, ha caducado la fiscalización por parte de las autoridades tributarias hasta el año 2000.

**Conciliación del resultado contable-tributario**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta, fueron los siguientes:

	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
Utilidad antes de participación a trabajadores	206,234	172,967
(-) Participación a trabajadores 15%	<u>30,935</u>	<u>25,945</u>
Utilidad Gravable	175,299	147,022
Impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25%	<u>43,825</u>	<u>36,755</u>
Deducción tributaria por reinversión de utilidad neta US.\$ 85,000.00 para el 2004.		<u>8,500</u>
Cálculo del Impuesto a la renta final	43,825	28,255
Tasa impositiva efectiva	<u>25%</u>	<u>19.22%</u>

**SÍMED JIMÉNEZ YÉPEZ CÍA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003**  
(Expresadas en dólares –US.\$)

---

**17. EVENTO SUBSECUENTE**

A la fecha de emisión del informe por parte de los auditores independientes, el gobierno ecuatoriano no ha emitido ningún pronunciamiento respecto a leyes o reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país, que puedan influir sobre la posición financiera y de resultados de operaciones futuras de la Compañía.

---

16670

# **SISMODE - SISTEMAS MODERNOS DE ETIQUETADO COMPAÑIA LIMITADA**

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

## **INDICE:**

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de resultados

Estados de Evolución del patrimonio

Estados de Flujos de efectivo

Notas a los Estados financieros

## **ABREVIATURAS USADAS:**

US\$ - Dólares estadounidenses





**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

1 de abril del 2004

A los Socios de Sismode - Sistemas Modernos de Etiquetado Cía. Ltda.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Sismode - Sistemas Modernos de Etiquetado Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas 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, 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sismode - Sistemas Modernos de Etiquetado Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Tal como se indica en la nota 10 a los estados financieros, cuentas por cobrar a Socios y Compañías Relacionadas al 31 de diciembre del 2004, incluye una cuenta por cobrar a Data Vehículos Cia. Ltda. por US\$ 197.928 compañía que posee únicamente con un inventario de difícil venta por ser de alta tecnología. La capacidad de cobro de la compañía depende de la realización oportuna de este inventario por la compañía Data Vehículos Cia. Ltda. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la resolución final de esta incertidumbre.

  
Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE-223

  
**GINDIER ACEVEDO U.**  
Socio - Director  
Licencia Profesional  
No. 16804

**SISMODE - SISTEMAS MODERNOS DE  
ETIQUETADO COMPAÑIA LIMITADA**

BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
(Expresados en dólares estadounidenses)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
Activos corrientes:		
Caja y bancos	45.608	23.751
Cuentas por cobrar:		
Clientes	139.893	252.934
Socio y compañías relacionadas	767.318	481.965
Empleados	2.954	8.515
Impuestos anticipados	32.242	30.432
Anticipo proveedores	29.393	-
Otras	10.041	11.520
	981.841	785.366
Provisión para cuentas de cobro dudoso	(8.463)	(6.153)
Total cuentas por cobrar, neto	973.378	779.213
Inventarios	201.613	246.811
Total de activos corrientes	1.220.599	1.049.775
Propiedad y equipo, neto	167.126	141.956
Inversiones en sociedades	-	78.296
Total de activos	1.387.725	1.270.027

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**SISMODE - SISTEMAS MODERNOS DE  
ETIQUETADO COMPAÑIA LIMITADA**

BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
(Expresados en dólares estadounidenses)

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
Pasivos corrientes:		
Sobregiros bancarios	411	4.993
Obligaciones bancarias	17.889	207.034
Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	163.314	-
	<u>181.614</u>	<u>212.027</u>
Cuentas por pagar:		
Proveedores	356.728	368.812
Anticipo de clientes	23.595	18.821
Impuestos	32.711	39.375
Pasivos acumulados	25.962	22.219
Préstamos de terceros	153.590	30.000
Otras	11.832	14.298
Total de cuentas por pagar	<u>604.418</u>	<u>493.525</u>
Prestaciones y beneficios sociales	<u>29.328</u>	<u>27.502</u>
Total de pasivos corrientes	<u>815.360</u>	<u>733.054</u>
Obligaciones bancarias largo plazo	<u>85.770</u>	<u>-</u>
Total de pasivos	<u>901.130</u>	<u>733.054</u>
Patrimonio, estado adjunto	<u>486.595</u>	<u>536.973</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>1.387.725</u>	<u>1.270.027</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financiero

**SISMODE - SISTEMAS MODERNOS DE  
ETIQUETADO COMPAÑÍA LIMITADA**

ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas netas	1.327.468	2.108.368
Costo de productos vendidos	(720.192)	(1.348.200)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	607.276	760.168
Servicios prestados	222.740	133.080
	-----	-----
	830.016	893.248
Gastos de administración y ventas	(769.826)	(825.729)
	-----	-----
Utilidad operacional	60.190	67.519
Otros (egresos) ingresos:		
Intereses pagados	(29.806)	(51.264)
Pérdida originada en valoración de inversiones en sociedades	(78.296)	(13.989)
(Pérdida) utilidad en venta activo fijo	(42)	(3.444)
Otros, netos	9.688	5.206
	-----	-----
Pérdida (utilidad) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(38.266)	4.028
Participación de trabajadores	-	(604)
Impuesto a la renta	(12.112)	(4.384)
	-----	-----
Pérdida del ejercicio	<u>(50.378)</u>	<u>(960)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**SISMODE - SISTEMAS MODERNOS DE  
ETIQUETADO COMPAÑIA LIMITADA**

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aportes para Futura Capitali- zacion</u>	<u>Reserva De Capital (Capital Adicional)</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2003	160.000	1.950	86.109	344.050	(54.176)	537.933
Apropiación de la reserva Legal	-	745	-	-	(745)	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(960)	(960)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	160.000	2.695	86.109	344.050	(55.881)	536.973
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(50.378)	(50.378)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	160.000 (1)	2.695	86.109	344.050	(106.259)	486.595

(1) Representado por 4.000.000 participaciones de valor de US\$ 0,04 por participación.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**SISMODE - SISTEMAS MODERNOS DE  
ETIQUETADO COMPAÑIA LIMITADA**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
(Expresados en dólares estadounidenses)

<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
Pérdida del ejercicio	(50.378)	(960)
	-----	-----
Ajustes que concilian la (pérdida) con el efectivo neto provisto en actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	39.120	32.235
Provisión para cuentas de cobro dudoso	2.310	3.157
Pérdida en venta de activo fijo	42	3.444
Valoración de inversiones en acciones por actualización al valor patrimonial proporcional	78.296	13.989
Cambios en los activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(196.475)	34.869
Disminución en inventarios	45.198	62.137
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	110.893	(112.947)
Incremento (disminución) en prestaciones y beneficios sociales	1.826	(2.606)
	-----	-----
Total de ajustes a la (pérdida) neta	81.210	34.278
	-----	-----
Efectivo neto provisto en actividades de Operación	30.832	33.318
	-----	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

**SISMODE - SISTEMAS MODERNOS DE  
ETIQUETADO COMPAÑIA LIMITADA**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)

<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
Compras de maquinaria y equipos	(64.483)	(15.918)
Producto de la venta del activo fijo	151	70.000
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	(64.332)	54.082
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
Disminución de sobregiros bancarios	(4.582)	(1.902)
(Disminución) en obligaciones bancarias	(189.145)	(74.443)
Incremento en obligaciones bancarias de largo plazo	249.084	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de Financiamiento	55.357	(76.345)
	-----	-----
Incremento neto del efectivo	21.857	11.055
Efectivo al inicio del año	23.751	12.696
	-----	-----
Efectivo al final del año	45.608	23.751
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

**SISMODE - SISTEMAS MODERNOS DE  
ETIQUETADO COMPAÑIA LIMITADA**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1984, con el objeto principal de fabricar y comercializar etiquetas, y de importar y comercializar cintas y máquinas etiquetadoras.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1 de abril del 2000. Hasta el 31 de marzo del 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres.

b. Inventarios

Los inventarios, se valoran al costo de adquisición, utilizando el sistema de costos promedio que no excede al valor de mercado.

Los inventarios en tránsito comprenden el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

c. Propiedad y Equipo

Se muestran al costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del año 2000). Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 6).

d. Provisión para cuentas de cobro dudoso.

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de éstas cuentas.

e. Inversiones en Sociedades

Las inversiones en sociedades se registran por el método de participación, por corresponder a inversiones en compañías en las cuales se tiene una participación mayor al 20% e influencia significativa. Cualquier variación, que no sea de carácter temporal (sea positiva o negativa), entre el costo de adquisición y el valor patrimonial proporcional certificado por la compañía receptora de la inversión, se registra en los resultados del ejercicio.

f. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral, la Compañía debe pagar anualmente a sus trabajadores el 15% de la utilidad del ejercicio. Esta provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. (Véase nota 14).

g. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período. (Véase nota 14).

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta un análisis por vencimiento de los saldos de clientes al 31 de diciembre:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Corriente	83.884	132.002
<u>Vencido de:</u>		
0 a 30 días	34.850	44.670
31 a 60 días	5.079	33.060
61 a 90 días	2.089	16.493
91 a 360 días	6.663	14.255
Más de 365 días	7.328	12.454
	-----	-----
Total cartera	<u>139.893</u>	<u>252.934</u>

## NOTA 4 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u>
Productos para comercializar	200.260	246.551
Importaciones en tránsito	1.353	260
	<u>201.613</u>	<u>246.811</u>

## NOTA 5 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u>
<u>Impuestos Anticipados:</u>		
Retención en fuente de impuesto a la renta año 2004	1.810	
Retención en fuente de impuesto a la renta año 2003	14.720	14.720
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2002	15.712 (1)	15.712
	<u>32.242</u>	<u>30.432</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al valor agregado (IVA)	29.650	35.979
Retenciones de IVA	1.815	2.012
Retenciones en fuente	1.246	1.384
	<u>32.711</u>	<u>39.375</u>

(1) Valor reclamado por la compañía a la Administración Tributaria. Al 31 de diciembre del 2004, estaba pendiente de recibirse la resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI), relacionada con dicho reclamo.

## NOTA 6- PROPIEDAD Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de la propiedad y equipos durante los años 2003 y 2004:

NOTA 6- PROPIEDAD Y EQUIPO  
(Continuación)

	Saldo al 31 de diciembre del 2002	Adiciones	Retiros	Bajas	Saldo al 31 de diciembre del 2003	Adiciones	Retiros	Bajas	Saldo al 31 de diciembre del 2004	Tasa anual de Depreciación
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	%
Edificios	143.978	-	-	-	143.978	-	-	-	143.978	5
Maquinaria y equipo	90.784	-	(79.171)	-	11.613	-	-	-	11.613	
Equipo de oficina	25.860	-	-	(13.775)	12.085	1.006	-	(3.404)	9.687	10
Vehículos	12.320	-	-	(1.568)	10.752	11.686	(889)	-	21.549	20
Muebles y enseres	49.087	403	-	(7.978)	41.512	4.271	-	(11.159)	34.624	10
Equipos de computación	68.937	15.515	-	(24.669)	59.783	47.520	-	(7.182)	100.121	20
	390.966	15.918	(79.171)	(47.990)	279.723	64.483	(889)	(21.745)	321.572	
Menos: Depreciación Acumulada	(170.968)	(32.235)	5.727	47.990	(149.486)	(39.120)	696	21.745	(166.165)	
	219.998	(16.317)	(73.444)	-	130.237	25.363	(193)	-	155.407	
Terreno	11.719	-	-	-	11.719	-	-	-	11.719	
	231.717	(16.317)	(73.444)	-	141.956	25.363	(193)	-	167.126	

Al 31 de diciembre del 2004, existen hipotecas sobre inmuebles de la compañía en garantía de obligaciones bancarias.

NOTA 7 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

El siguiente es un detalle de la inversión en sociedades, así como su información relevante al 31 de diciembre del 2004:

	Porcentaje de Participación	Valor Nominal	Valor en libros
	%	US\$	US\$
CISPAQ Ltda. – Colombia	81.95	260.374	-

El siguiente es el movimiento de inversiones en sociedades por el año 2004:

	US\$
Saldo al 1 de enero	78.296
(-) Ajuste al valor patrimonial proporcional de las inversiones en sociedades	(78.296)
Saldo al 31 de diciembre	-

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2004, comprenden

- Corto Plazo

Comprenden obligaciones por créditos obtenidos en instituciones bancarias con intereses del 14% y 14,5% anual con vencimientos finales hasta abril del 2005.

- Largo Plazo

	<u>TASA</u> <u>INTERÉS</u> <u>ANUAL</u>	<u>PORCION</u> <u>CORRIENTE</u> <u>US\$</u>	<u>PORCION</u> <u>LARGO PLAZO</u> <u>US\$</u>	<u>TOTAL</u> <u>US\$</u>
<b>BANCO PRODUBANCO</b>				
- Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en enero del 2006	14%	87.215	7.830	95.045
- Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en noviembre del 2006	14%	76.099	77.940	154.039
		----- 163.314	----- 85.770	----- 249.084

Estas obligaciones se encuentran garantizadas con una hipoteca sobre el terreno y el edificio (Véase nota 6).

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

	<u>Valor</u> <u>US\$</u>
2005	163.314
2006	85.770
	----- 249.084

NOTA 9 - PRESTAMOS DE TERCEROS

Las obligaciones con terceros al 31 de diciembre del 2004, comprenden préstamos recibidos de las siguientes personas, para financiamiento de capital de trabajo, sobre los cuales no se han establecido fechas de pago:

NOTA 9 - PRESTAMOS DE TERCEROS  
(Continuación)

	<u>Tasa interés</u> <u>Anual %</u>	<u>US\$</u>
Rosa Moreira	10	8.000
Oscar Gordillo	10	17.000
Isaac Arias	12	70.000
Alicia Galeas	12	8.590
Gustavo Aguilar	8	50.000
		-----
		<u>153.590</u>

NOTA 10 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON SOCIO Y COMPAÑIAS  
RELACIONADAS

SISMODE CIA. LTDA. forma parte del Grupo "South Pacific", formado por compañías que poseen socios comunes, dedicados a actividades comerciales y de servicios.

El siguiente es un detalle de las transacciones efectuadas (en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros) con compañías relacionadas durante los años 2004 y 2003:

	<u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u>
Ventas de mercadería	285.683	455.925
Servicios de asesoría contable	130.540	132.800

**CUENTAS POR COBRAR**

**Compañías Relacionadas y Socio:**

Materpackin Cia. Ltda.	366.686 (1)	166.298
Cispaq Cia. Ltda. (Colombia)	37.656 (2)	80.716
Coditeq .S.A.	98.354 (2)	22.434
Data vehículos Cia. Ltda.	197.928 (3)	185.975
	-----	-----
	700.624	455.423

**Socio:**

Southpac S.A.	66.694 (4)	26.542
	-----	-----
Total	<u>767.318</u>	<u>481.965</u>

- (1) Representa el saldo por cobrar por concepto de prestación de servicios y pagos efectuados por la compañía a nombre de Materpackin Cia. Ltda.
- (2) Representan saldos pendientes de cobro por la venta de mercadería.

NOTA 10 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON SOCIO Y COMPAÑIAS RELACIONADAS  
(Continuación)

- (3) Compañía inactiva, cuyo activo este representado básicamente por inventarios de difícil venta por ser de alta tecnología.
- (4) Corresponden a pagos efectuados por la compañía a nombre de Southpac S.A., para su funcionamiento.

Los saldos por cobrar a compañías relacionadas no generan intereses y no se han establecido plazos de cobro.

NOTA 11 - PROVISIONES Y ACUMULACIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones y acumulaciones efectuadas por la compañía durante el año terminado al 31 de diciembre del 2004:

	Saldo al 1° de <u>enero</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos o</u> <u>utilizaciones</u> <u>US\$</u>	Saldo al 31 de <u>diciembre</u> <u>US\$</u>
Beneficios Sociales (1)	27.502	254.747	(252.921)	29.328
Provisión para cuentas de cobro dudoso	6.153	2.310	-	8.463

- (1) Incluye provisiones de sueldos, décimo tercero, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva y participación de trabajadores.

NOTA 12 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 13 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

**NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.**

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación trabajadores e impuesto a la renta por el año 2003:

	<u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u>
Utilidad base para participación de trabajadores	(38.266)	4.028
15% en participación de trabajadores	-	(604)
	-----	-----
Utilidad antes del cálculo de impuesto a la renta	(38.266)	3.424
Menos: Amortización de pérdidas de años Anteriores (Véase Nota 16)	-	(5.845)
Más: Gastos no deducibles	86.711	19.954
	-----	-----
Utilidad base para impuesto a la renta	48.445	17.533
	-----	-----
25% impuesto a la renta	12.112	4.384
	=====	=====

**NOTA 15 - COMPENSACION TRIBUTARIA DE PERDIDAS**

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año 2003, la compañía compensó pérdidas tributarias por valor de US \$ 5.845 y conserva al 31 de diciembre del 2004 pérdidas tributarias por US \$ 135.875, con derecho a compensarlas con utilidades futuras.

**NOTA 16 - EVENTOS SUBSIGUIENTES**

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.