

19/178

# **TECNIGUAY, TECNICENTRO GUAYAQUIL S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(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**

20 de febrero de 2006

A los Accionistas y Miembros del Directorio de Tecniguay, Tecnicentro Guayaquil S.A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Tecniguay, Tecnicentro Guayaquil S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, 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.

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.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tecniguay, Tecnicentro Guayaquil S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminado en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE-223

**GINDIER ACEVEDO U.**  
Socio - Director  
Licencia profesional  
N° 16804

**TECNIGUAY, TECNICENTRO GUAYAQUIL S.A.**

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
<b>Activo corriente:</b>		
Caja y bancos	57.518	52.691
Cuentas por cobrar:		
Clientes	1.575.171	1.599.237
Compañías relacionadas	5.244	-
Impuestos anticipados	81.997	64.455
Otras	45.334	27.169
	1.707.746	1.690.861
Menos: Provisión para cuentas dudosas	(207.412)	(102.783)
Cuentas por cobrar netas	1.500.334	1.588.078
Inventarios	256.690	185.328
Gastos pagados por anticipado	-	1.344
Total activos corrientes	1.814.542	1.827.441
Propiedad y equipos, neto	498.910	524.779
Inversiones en acciones	38.844	38.844
Total de activos	<u>2.352.296</u>	<u>2.391.064</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**TECNIGUAY, TECNICENTRO GUAYAQUIL S.A.**

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		
<b>Pasivo Corriente:</b>		
Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	54.800	214.821
Obligaciones bancarias	-	15.000
	-----	-----
Total obligaciones bancarias	54.800	229.821
	-----	-----
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Proveedores	150.846	143.669
Impuestos	27.315	25.464
Compañías relacionadas	887.371	1.098.674
Intereses	495	10.295
Prestaciones y beneficios sociales	40.615	42.817
Otras	27.870	34.399
	-----	-----
Total cuentas por pagar	1.134.512	1.355.318
	-----	-----
Total pasivo corriente	1.189.312	1.585.139
 <b>Pasivos a largo plazo:</b>		
Obligación bancaria a largo plazo	-	54.800
Compañía relacionada	622.613	123.971
Reserva para jubilación patronal y desahucio	35.738	50.659
	-----	-----
Total pasivos	1.847.663	1.814.569
 Patrimonio, estado adjunto	 504.633	 576.495
	-----	-----
Total de pasivos y patrimonio	2.352.296	2.391.064
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**TECNIGUAY, TECNICENTRO GUAYAQUIL S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas netas	4.935.883	5.260.468
Costo de ventas	(4.168.605)	(4.414.817)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	767.278	845.651
Gastos de ventas	(486.339)	(433.798)
Gastos de administración	(282.269)	(267.294)
	-----	-----
(Pérdida) utilidad operacional	(1.330)	144.559
Otros ingresos (egresos):		
Intereses pagados	(75.886)	(102.401)
Utilidad (pérdida) en venta de activo fijo	9.421	(1.461)
Dividendos recibidos	5.736	4.648
Varios, netos	(119)	3.356
	-----	-----
(Pérdida) utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	(62.178)	48.701
Participación de los trabajadores (Nota 15)	-	(7.305)
Impuesto a la renta (Nota 15)	(9.684)	(9.534)
	-----	-----
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio	<u>(71.862)</u>	<u>31.862</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**TECNIGUAY, TECNICENTRO GUAYAQUIL S.A.****ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Aportes Futura Capitalización</u>	<u>Reserva de Capital (capital Adicional)</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2004	65.748	-	166.541	275.734	(175.557)	332.466
Aportes para futura capitalización recibidos en el año 2004	-	212.167	-	-	-	212.167
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	31.862	31.862
Saldo al 31 de diciembre del 2004	65.748	212.167	166.541	275.734	(143.695)	576.495
Apropiación de reserva legal	-	-	-	3.186	(3.186)	-
Incremento de capital	212.167	(212.167)	-	-	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(71.862)	(71.862)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	277.915	-	166.541	278.920	(218.743)	504.633

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**TECNIGUAY, TECNICENTRO GUAYAQUIL S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>		
(Pérdida) utilidad neta	(71.862)	31.862
	-----	-----
<b>Ajustes que concilian la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:</b>		
Depreciación de propiedades y equipos	50.498	52.762
Provisión para cuentas incobrables	132.393	24.000
(Utilidad) pérdida en venta de activos fijos	(9.421)	1.461
Provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio	-	2.845
<b>Cambios en activos y pasivos de operaciones:</b>		
Incremento en cuentas por cobrar	(16.885)	(284.227)
Uso de la provisión para cuentas incobrables	(27.764)	(12.187)
(Incremento) disminución en inventarios	(71.362)	77.464
Disminución (incremento) en gastos anticipados	1.344	(1.344)
Disminución en otros activos	-	1.522
(Disminución) en cuentas por pagar	(218.604)	(46.040)
(Disminución) incremento en beneficios sociales	(2.202)	20.977
	-----	-----
Total de ajustes a la (pérdida) utilidad neta	(162.003)	(162.767)
	-----	-----
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>(233.865)</b>	<b>(130.905)</b>
	-----	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**TECNIGUAY, TECNICENTRO GUAYAQUIL S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Adiciones en activo fijo	(37.210)	(28.905)
Producto de la venta de activo fijo	22.002	5.400
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(15.208)	(23.505)
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
Disminución de obligaciones bancarias a corto plazo	(15.000)	(149.000)
Disminución en obligación bancaria a largo plazo	(214.821)	(27.916)
Incremento de obligaciones a largo plazo con compañía relacionada	498.642	119.233
Incremento de aporte para futura capitalización	-	212.167
Pago de haberes jubilatorios y desahucio	(14.921)	(3.472)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	253.900	151.012
	-----	-----
Incremento (disminución) neta del efectivo	4.827	(3.398)
	-----	-----
Efectivo al inicio del año	52.691	56.089
	-----	-----
Efectivo al final del año	<u>57.518</u>	<u>52.691</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

## **TECNIGUAY, TECNICENTRO GUAYAQUIL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1980. Su actividad principal es la comercialización de llantas, tubos y defensas de la marca Continental General Tire y otros accesorios para toda clase de vehículos o maquinaria y el establecimiento de talleres de reparación de vehículos y de servicios afines.

Los productos que comercializa la compañía son comprados (83% en el 2005 y 81% en el 2004) a Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A., una compañía relacionada por accionistas y administración común.

### **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.

#### **b. Inventarios**

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

#### **c. Propiedad y equipos**

Se muestran el 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 7).

**d. Inversiones en acciones**

Las inversiones en compañías, se registran al costo, que es inferior al valor patrimonial proporcional, de las compañías emisoras. (Véase nota 8).

Los dividendos en efectivo se llevan a ingresos cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora.

**e. Provisión para cuentas dudosas**

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

**f. Ingresos por ventas**

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento del despacho de la mercadería correspondiente.

**g. Participación de los trabajadores en utilidades**

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase nota 15).

**h. 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. (Véase nota 15).

**NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES  
(Continuación)

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Corriente	809.968	863.870
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	143.208	213.339
31 - 60 días	102.434	189.930
61 - 90 días	126.940	78.932
Más de 90 días	392.621(1)	253.166
	-----	-----
	765.203	735.367
	-----	-----
Total cartera	<u>1.575.171</u>	<u>1.599.237</u>

(1) Incluye US\$ 303.048 (US\$ 30.524 en el año 2004), de cartera en poder de abogados, para sus gestiones de cobro. No se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la provisión para incobrables.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Llantas	169.386	110.003
Tubos	10.957	10.319
Amortiguadores	9.801	8.848
Reencauche	18.710	16.089
Baterías	6.969	6.776
Aros	8.270	7.457
Otros accesorios	32.597	25.836
	-----	-----
Total	<u>256.690</u>	<u>185.328</u>

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS  
RELACIONADAS

Tal como se indica en la nota 1, aproximadamente el 83% (81% en el 2004) de los productos que la compañía comercializa son comprados a Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A., compañía con accionistas y administradores comunes; además la empresa recibe servicios de asesoría comercial, financiera y de tercerización de personal.

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS  
RELACIONADAS  
(Continuación)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas durante los años 2005 y 2004:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Compras de productos terminados	4.014.338	3.763.327
Honorarios pagados por asesoría y servicios profesionales	57.371	30.651
Intereses pagados	62.291	61.030

Los saldos por cobrar y por pagar de corto y largo plazo a compañías relacionadas al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		
Segurillanta S.A.	441	-
Tecnillanta S.A.	4.803	-
	-----	-----
	<u>5.244</u>	<u>-</u>
 <b>CUENTAS POR PAGAR</b>		
<u>Corto Plazo</u>		
<u>Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. (2)</u>		
Créditos comerciales	704.214	808.865
Porción corriente de créditos financieros	128.590(1)	200.978
	-----	-----
Total Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.	832.804	1.009.843
Renovallanta S.A.	44.250	86.546
Segurillanta S.A.	-	1.709
Tecnillanta S.A.	-	576
Andujar S.A.	6.630	-
Llantera Ecuatoriana S.A.	3.687	-
	-----	-----
Total relacionadas corto plazo	<u>887.371</u>	<u>1.098.674</u>

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS  
RELACIONADAS  
(Continuación)

Largo Plazo

Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. (2)	<u>622.613(1)</u>	<u>123.971</u>
--	-------------------	----------------

(1) Los créditos financieros obtenidos de Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A., al 31 de diciembre del 2005 se muestra a continuación:

	<u>TASA INTERÉS ANUAL</u>	<u>PORCION CORRIENTE US\$</u>	<u>PORCION LARGO PLAZO US\$</u>	<u>TOTAL US\$</u>
- Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en septiembre del 2006	-	18.000	-	18.000
- Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en diciembre del 2010	9,50%	82.021	417.979	500.000
- Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en julio del 2009	9,50%	28.569	204.634	233.203
		<u>128.590</u>	<u>622.613</u>	<u>751.203</u>

Los vencimientos anuales de las obligaciones financieras se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2006	128.590
2007	163.503
2008	179.730
2009	159.620
2010	119.760
	<u>751.203</u>

(2) Los créditos comerciales y financieros dados por la Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A., se encuentran garantizados con hipoteca sobre terrenos y edificios (Véase nota 7).

**NOTA 6 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR**

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

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
<b><u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u></b>		
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2002	21.257	21.257
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2003	26.074 (1)	26.074
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2004	17.124	17.124
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2005	17.542	-
	<u>81.997</u>	<u>64.455</u>
<b><u>IMPUESTOS POR PAGAR</u></b>		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar	14.131	16.756
Retenciones de IVA	3.438	1.795
Retenciones en fuente	9.746	6.913
	<u>27.315</u>	<u>25.464</u>

(1) Valor reclamado por la compañía durante el año 2005 a la Administración Tributaria; al 31 de diciembre del 2005, está pendiente de recibirse la resolución del Servicio de Rentas Internas sobre dicho reclamo.

**NOTA 7 - PROPIEDAD Y EQUIPOS**

A continuación se presenta el movimiento de propiedad y equipo durante los años 2004 y 2005:

	<u>Saldo al 1 de enero del 2004</u>			<u>Saldo al 31 de diciembre del 2004</u>			<u>Saldo al 31 de diciembre del 2005</u>			<u>Tasa anual de Depreciación %</u>
	<u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros</u> <u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros</u> <u>US\$</u>	<u>US\$</u>			
Terrenos	181.011	-	-	181.011	-	-	181.011	-		
Edificios	442.483	-	-	442.483	4.118	-	446.601	5%		
Maquinaria y equipo	148.345	18.004	(1.367)	164.982	24.191	(4.425)	184.748	10%		
Muebles Enseres y equipos	187.441	2.904	-	190.345	8.454	-	198.799	10%, 20% y 33%		
Vehículos	124.025	7.997	(9.345)	122.677	447	(19.323)	103.801	20%		
	<u>1.083.305</u>	<u>28.905</u>	<u>(10.712)</u>	<u>1.101.498</u>	<u>37.210</u>	<u>(23.748)</u>	<u>1.114.960</u>			
Menos: Depreciación acumulada	<u>(527.808)</u>	<u>(52.762)</u>	<u>3.851</u>	<u>(576.719)</u>	<u>(50.498)</u>	<u>11.167</u>	<u>(616.050)</u>			
	<u>555.497</u>	<u>(23.857)</u>	<u>(6.861)</u>	<u>524.779</u>	<u>(13.288)</u>	<u>(12.581)</u>	<u>498.910</u>			

**NOTA 7 - PROPIEDADES, EQUIPO Y VEHICULOS**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2005, existe hipoteca sobre el terreno y edificios, otorgada en garantía de los créditos comerciales y financieros concedidos por la Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.

**NOTA 8 - INVERSIONES EN SOCIEDADES**

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2005, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u> %	<u>Valor Nominal</u> US\$	<u>Valor patrimonial proporcional</u> US\$	<u>Valor en Libros</u> US\$
Renovallanta S.A.	6.25%	20.171	70.347	38.844

**NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS**

Las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2005 comprenden:

	<u>TASA INTERÉS ANUAL</u>	<u>TOTAL PORCIÓN CORRIENTE</u> US\$
<b>Banco Produbanco</b>		
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en febrero del 2006 (1)	9,00%	7.683
<b>Banco Bolivariano</b>		
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en julio del 2006 (1)	10,50%	47.117
		-----
		<u>54.800</u>

(1) Préstamos garantizados por Andujar S.A., accionista principal de la compañía

#### NOTA 10 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2005:

	Saldo al 1° de enero del <u>2005</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	Saldo al 31 de Diciembre del <u>2005</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios				
Sociales (1)	42.817	132.464	(134.666)	40.615
Provisión para cuentas de cobro				
Dudoso	102.783	132.393	(27.764)	207.412
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal e				
Indemnización por desahucio	50.659	-	(14.921)	35.738

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al IESS.

#### NOTA 11 - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. De igual manera la legislación laboral establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. Las provisiones para estas contingencias son constituidas, con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

#### NOTA 12 - AUMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2005 se incrementó el capital de la compañía en la suma de US\$ 212.167 mediante los aportes para futura capitalización recibidos en el año 2004.

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2005, está representado por 6.947.875 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 0.04 cada una.

#### NOTA 13 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal constituida puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### NOTA 14 - 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 15- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2005 y 2004:

	2005		2004	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
(Pérdida) utilidad antes de participación de trabajadores	(62.178)	(62.178)	48.701	48.701
Más - Gastos no deducibles (Parte de la provisión de cuentas incobrables considerada no deducible US\$ 118.976 y otros US\$ 302)	-	119.278	-	13.870
Menos - Ingresos exentos	-	(5.449)	-	(4.416)
Menos - Amortización de pérdidas de años anteriores (véase nota 16)	-	(12.912)	-	(12.712)
Base para participación a trabajadores	-		48.701	
15% en participación	-	-	7.305	(7.305)
Base para impuesto a la renta		38.739		38.138
25% impuesto a la renta		9.684		9.534

#### NOTA 16 - COMPENSACIÓN TRIBUTARIA DE PERDIDAS

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

**NOTA 16 - COMPENSACIÓN TRIBUTARIA DE PERDIDAS**  
(Continuación)

Durante el año 2005, la compañía compensó US\$ 12.912 de sus pérdidas acumuladas, con utilidades gravables del año. Al 31 de diciembre del 2005 queda un saldo de US\$ 210.414 de pérdidas tributarias, las cuales podrán ser compensadas con utilidades de años futuros.

**NOTA 17 - REFORMAS TRIBUTARIAS**

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

**NOTA 18 - 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.