

**“ECUAPET ECUATORIANA DE PETROLEOS CIA. LTDA”.**

**ESTADOS FINANCIEROS**  
**CON EL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**  
**PARA LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

**"ECUAPET ECUATORIANA DE PETROLEOS CIA. LTDA."**

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **"ECUAPET ECUATORIANA DE PETROLEOS CIA. LTDA."** al 31 de Diciembre del 2004 y el correspondiente Estado de Resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basada en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que la misma sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **"ECUAPET ECUATORIANA DE PETROLEOS CIA. LTDA."** al 31 de Diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas Ecuatorianas de Contabilidad.



**Eco. Anibal Rodrigo Sánchez Mosquera.**  
**Registro S. C. RNAE No 500**

**Marzo 28 de 2006**

**ECUATORIANA DE PETROLEOS CIA. LTDA.**

**BALANCE DE SITUACION  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004  
(Expresado en dólares)**

ACTIVOS	NOTAS	PARCIAL	TOTAL
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>3,626,965.99</b>
CAJA Y BANCOS	<b>Nota 4</b>	9,524.18	
CUENTAS POR COBRAR	<b>Nota 5</b>	1,865,753.70	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	<b>Nota 6</b>	1,751,688.11	
 <b>SUMAN ACTIVOS FIJOS Y OTROS</b>			 <b>3,166,089.61</b>
ACTIVOS FIJOS	<b>Nota 7</b>	3,146,089.61	
OTROS ACTIVOS	<b>Nota 8</b>	20,000.00	
 <b>SUMA EL ACTIVO</b>			 <b>6,793,055.60</b>

Ver notas a los Estados Financieros

PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	PARCIAL	TOTAL
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			<b>5,179,643.33</b>
PROVEEDORES NACIONALES Y DEL EXTE	<b>Nota 9</b>	104,441.58	
OBLIGACIONES Y BENEFICIOS POR PAGA	<b>Nota 10</b>	416,854.23	
RETENCIONES IVA Y EN LA FUENTE POR	<b>Nota 11</b>	569,686.29	
PRESTAMOS Y DOCUMENTOS POR PAGA	<b>Nota 12</b>	3,798,790.13	
VALORES RETENIDOS POR PAGAR	<b>Nota 13</b>	289,871.10	
 <b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>			 <b>566,009.99</b>
INSTITUCIONES JURIDICAS Y VARIOS PRI	<b>Nota 14</b>	566,009.99	
 <b>SUMA EL PASIVO</b>			 <b>5,745,653.32</b>
 CAPITAL SOCIAL	<b>Nota 15</b>	100,000.00	
RESERVAS	<b>Nota 16</b>	2,206,042.53	
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIOR	<b>Nota 17</b>	-1,371,145.62	
RESULTADOS DEL EJERCICIO	<b>Nota 18</b>	112,505.37	
<b>SUMA EL PATRIMONIO</b>			<b>1,047,402.28</b>
 <b>SUMA EL PASIVO Y EL PATRIMONIO</b>			 <b>6,793,055.60</b>

Ver notas a los Estados Financieros

**ECUATORIANA DE PETROLEOS CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004  
(Expresado en dólares)**

<b>INGRESOS DEL EJERCICIO:</b>		<b>6,973,452.80</b>
<b>SERVICIOS</b>	<b>1,285,675.25</b>	
Servicio de Bombeo	980,870.78	
Herramientas	511.95	
Tratamientos Quimicos	305,129.27	
Descuento en Ventas por Servicios	-836.75	
<b>GENERACION ELECTRICA</b>	<b>5,687,777.55</b>	
Sacha	286,770.01	
Shushufindi Norte	1,759,261.66	
Shushufindi Sur	1,623,258.36	
Secoya	2,018,487.52	
<b>COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS</b>		<b>4,341,617.37</b>
Mano de obra directa:	971,624.48	
Costos Indirectos	1,067,693.79	
Maquinaria y equipo	2,080,205.63	
Vehiculos	74,242.94	
Muebles y Enseres	8,596.57	
Equipos electrónicos y de computación	13,229.48	
Instalaciones y obras civiles	126,024.48	
<b>UTILIDAD BRUTA DEL EJERCICIO</b>		<b>2,631,835.43</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>		<b>2,619,158.07</b>
Gastos Administrativos	196,650.80	
Gastos Indirectos	2,130,375.17	
Gastos Financieros y de Leasing	292,132.10	
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>12,677.36</b>
<b>MOVIMIENTO FINANCIERO</b>		<b>99,828.01</b>
Intereses ganados	17.43	
Ingresos Financieros	97,310.58	
Otros Ingresos	2,500.00	
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>112,505.37</b>

**Ver notas a los Estados Financieros**

**ECUAPET ECUATORIANA DE PETROLEOS CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA .-**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**( Expresado en dólares )**

Recibido de Clientes	7,255,494.61
Pago a Proveedores y Empleados	-6,917,646.50
Movimiento de Inventarios	-72,939.02
Movimiento de Impuestos	-56,761.08
Ingresos Financieros	180.38
Gastos Financieros	-292,132.10
Otros Ingresos	99,647.63
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación.</b>	<b>15,843.92</b>

**FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION**

Disminución en inversiones permanentes	1,401.00
Movimiento del Activo Fijo	147,550.23
Disminución en Inversiones a corto plazo	215,639.00
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de Inversión.</b>	<b>364,590.23</b>

**FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Aumento ( disminución ) préstamos bancarios corto plazo	-537,638.73
Aumento ( disminución ) préstamos de socios	0.00
Aumento ( disminución ) préstamos de terceros	-185,792.00
Aumento ( disminución ) préstamos bancarios largo plazo	-8,823,435.01
Aumento ( disminución ) en garantías	-1,113,009.00
Movimiento del patrimonio	-825,349.79
<b>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</b>	<b>-11,485,224.53</b>

**CAJA Y EQUIVALENTES**

Incremento ( disminución ) neto durante el año	6,176.18
Comienzo del año	3,348.00
Fin del año	9,524.18

Continuación en la siguiente hoja

Viene de la anterior hoja

**ECUAPET ECUATORIANA DE PETROLEOS CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA .-**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**( Expresado en dólares )**

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD/ PERDIDA NETA CON EL  
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE  
OPERACIÓN**

Utilidad Neta	112,505.37
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	
Depreciación y Amortización	854,521.12
Provisión para Cuentas Incobrables	0.00
Cambio en el Activo y Pasivo	
( Aumento ) disminución en cuentas por cobrar	-797,077.63
( Aumento ) disminución en anticipos	-1,969,430.88
( Aumento ) disminución en otros pasivos	4,739,601.29
( Aumento ) disminución en inventarios	-72,939.02
( Aumento ) disminución en otros Activos	-2,300,671.75
( Aumento ) disminución en proveedores	-783,774.60
( Aumento ) disminución en cuentas por pagar	289,871.10
( Aumento ) disminución en Impuestos	-56,761.08
<b>Total de ajustes</b>	<b>-96,661.45</b>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>15,843.92</b>

Las notas adjunta ( 1 a 22 ) forman parte de los Estados Financieros

"ECUAPET ECUATORIANA DE PETROLEOS CIA. LTDA."

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

( EXPRESADO EN DOLARES)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACION	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
--	-------------------	------------------------	-----------------------	------------------	---	---------------------------------------	----------------------------	-------

Saldo al comienzo del año	3,200.00	106,952.80	1,333,412.43	29,739.83	73,106.84	461,007.53	-134,667.36	1,872,752.07
Marzo Escritura de aumento de capital	96,800.00		-96,800.00					0.00
Reclasificación de Cuentas		-313.45	26,544.08		0.16	-30.17		26,200.62
Marco Carrasco. Blueingenering Aporte					733,399.84			733,399.84
Juicio TPS Pérdida Total						-1,697,455.62		-1,697,455.62
Traslado resultados 2003 Ejercicios Anteriores						-134,667.36	134,667.36	0.00
Jilidad neta del año 2004							112,505.37	112,505.37
<b>Saldo al final del ejercicio fiscal</b>	<b>100,000.00</b>	<b>106,639.35</b>	<b>1,263,156.51</b>	<b>29,739.83</b>	<b>806,506.84</b>	<b>-1,371,145.62</b>	<b>112,505.37</b>	<b>1,047,402.28</b>

as notes adjunta ( 1 a 22 ) forman parte de los estados financieros

**"ECUAPET ECUATORIANA DE PETROLEOS CIA. LTDA."**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(Expresadas en dólares)**

**1. OBJETO DE LA COMPAÑIA**

"ECUAPET ECUATORIANA DE PETROLEOS CIA. LTDA." es una compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador, mediante escritura pública del 25 de Julio de 1991, e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de Agosto de 1991, con un capital social conformado por ochenta mil participaciones sociales de cuatro centavos cada una por un valor de tres mil doscientos dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Posteriormente con fecha 24 de Agosto de 2004, se aumenta el capital de la compañía en noventa y seis mil ochocientos dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, mediante la capitalización de la cuenta reserva de capital.

Con este aumento la empresa actualmente cuenta con un capital social de cien mil dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

El objeto principal de la compañía es el proveer el abastecimiento, compra venta y distribución de todo tipo de productos, equipos y maquinaria para las actividades de exploración y explotación de campos petrolíferos, operaciones de maquila para la fabricación de repuestos, piezas y partes para maquinarias y equipos de la industria hidrocarburífera y metalmecánica, de conformidad con la Ley 90 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No 493 del 03 de Agosto de 1990, proveer asistencia técnica, asesoría y servicios de optimización de las actividades de la industria hidrocarburífera, representar a personas naturales o jurídicas sean éstas nacionales o extranjeras para la compra-venta de hidrocarburos, servicios, desarrollo o ejecución de obras relacionadas con la industria hidrocarburífera, proveer asistencia técnica, asesoría y servicios en la optimización de actividades relacionadas con hidrocarburos.

**2. ASPECTOS ECONÓMICOS RELEVANTES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA**

Con el propósito de mejorar la situación económica del Ecuador, la misma que se agravó desde 1998, en enero del 2000 el Gobierno Central decretó la dolarización de la economía del país, esto implicó, entre otras cosas: que la moneda de circulación oficial sea el dólar americano en vez del sucre, que los estados financieros cortados al 31 de marzo del 2000 sean convertidos de sucres a dólares americanos conforme a lo establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad

No. 17 y reforma de ciertas leyes a fin de adaptar el esquema jurídico del país a la dolarización de la economía.

### 3. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los mismos que requieren que la gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos.

El sistema contable que mantiene la empresa, se rige por las normas y mandatos que establece la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, las cuales han sido autorizadas por la Superintendencia del país.

Tanto los ingresos, los Costos de Producción y Ventas y los Gastos de Administración y Ventas, han sido preparados en base a la emisión de facturas, Notas de Débito y Crédito, Comprobantes de Pago y demás documentación que se requiere para establecer los resultados finales.

**Cambio de moneda.**- Los Estados financieros han sido preparados en US. Dólares norteamericanos como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país.

**Propiedades, planta y equipo.**- Fueron contabilizados al costo histórico de adquisición. El costo ajustado de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil de los activos.

Las tasas anuales de depreciación son las siguientes:

Equipos de Oficina	10 %
Maquinaria y Equipo	10 %
Vehículos	20 %
Muebles y enseres	10 %
Equipo de computación	33 %

**Provisión para cuentas incobrables.**- Cubre las posibles pérdidas que pueden producirse en la recuperación de la cartera, se establecen en base a lo determinado por la Ley de Régimen Tributario Interno y a la evaluación de las cuentas.

#### 4. CAJA Y EQUIVALENTES

El detalle del rubro es el siguiente:

Caja Chica	595.00
Produbanco GEN. ELEC. Cta. 0200504536-1	278.17
Banco Internacional EC-TPS 0800129246	8,094.97
Produbanco Cta. 5556198	200.99
Produbanco General Cta. 0200504537-8	355.05
<b>SUMAN:</b>	<b>9,524.18</b>

#### 5. CUENTAS POR COBRAR.-

Al 31 de Diciembre, el saldo de estas cuentas corresponden a:

##### CLIENTES.

Sulzer Pumas	770.00
Petroproducción	1,664,561.35
Petroindustrial	67,931.47

##### CUENTAS POR COBRAR A EMPLEADOS.

Alava José	116.21
Andrade Carolina	571.08
Boada Maria Dolores	246.87
Cadena Carlos	524.80
Suárez Carlos	131.13
Carpio Lorena	30.38
Carrasco Juan	4,230.51
Franco Maria Eugenia	225.01
Chilán Artemio	20.16
Chimbo Israel	57.55
Flores Víctor	354.86
González Rigoberto	1,500.00
Hurtado Freddy	18.84
Lara Mauro	498.74
Medina Patricia	285.53
Mezza Efraín	68.51
Olvera Felipe	1,958.92
Oña Patricia	16.96
Sevilla Cesar	118,691.93
Silva Carlos	180.94
Valdivieso Carlos	92.84

Vargas Leoncio	450.00
Vinueza Oscar	74.96
Terán Jaime	1,720.92
Molina Diego	203.94
Jaramillo Ramiro	91.27
Pilay Róbinson	128.02
<b>SUMAN:</b>	<b>1,865,753.70</b>

## 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Al 31 de Diciembre de 2004, el saldo de compone de:

Petroproducción - Generación Eléctrica	590,786.64
Petroindustrial Refinería Esmeraldas	6,901.85
Carlos Silva	5,000.00
Garantías Ecuapetquim	120,000.00
Valores en Garantía por Arriendos	6,000.00
<b>DINERO PAGADO POR ANTICIPADO</b>	
Varios por Cobrar	87,563.76
Juan Carrasco	9,224.88
Hernán Veintimilla	5,000.00
Hernán Malo	6,500.00
Pedro Velasco	1,500.00
Abogados Sánchez & Egas	454,400.00
<b>IMPUESTOS ANTICIPADOS</b>	
I.V.A. Compras 12%	305,513.85
Anticipo Impuesto a la Renta	153,297.13
<b>SUMAN:</b>	<b>1,751,688.11</b>

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los siguientes son los rubros que conforman los activos de la empresa:

### ACTIVOS FIJOS

#### MAQUINARIA Y EQUIPO

Costó (Maquinaria y Equipo)	6,362,733.04
Depreciación Acumulada (Maquinaria y Equipo)	-3,518,858.60

#### MUEBLES Y ENSERES

Costo (Muebles y Enseres)	24,975.90
Depreciación Acumulada (Muebles y Enseres)	-20,826.22

<b>VEHÍCULOS</b>	
Costo (Vehículos)	247,322.04
Depreciación Acumulada (Vehículos)	-151,816.61
<b>EQUIPO ELECTRONICO Y DE COMPUTO</b>	
Costo (Equipo Electrónico y Computo)	90,847.16
Depreciación Acumulada (Equipo Electrónico y Computo)	-77,510.41
<b>EDIFICIOS Y OFICINAS</b>	
Costo (Edificios y Oficinas)	173,955.27
Depreciación Acumulada (Edificios y Oficinas)	-40,699.36
<b>INSTALACIONES</b>	
Sacha	104,288.09
Shushufindi Norte	103,746.33
Shushufindi Sur	103,746.33
Secoya	105,338.07
Depreciación Acumulada Sacha	-104,288.08
Depreciación Acumulada Shushufindi Norte	-103,748.10
Depreciación Acumulada Shushufindi Sur	-80,167.52
Depreciación Acumulada Secoya	-80,697.72
<b>TERRENOS</b>	
Terrenos	6,400.00
<b>SOFTWARE DE CONTABILIDAD (Cadillac)</b>	
Costo	1,350.00
<b>SUMAN:</b>	<b>3,146,089.61</b>

El movimiento de esta cuenta corresponde a:	
Costo histórico al 01.01.2004:	7'177.152,00
(+) Adquisiciones en el 2004:	147.550,23
Costo histórico al 31.12.2004	<u>7'324.702,23</u>
(-) Depreciación acumulada al 31.12.2004:	<u>- 4'178.612,62</u>
Saldo neto al final del año:	<u><b>3'146.089,61</b></u>

#### 8. OTROS ACTIVOS:

Este rubro corresponde a las acciones que la empresa mantiene en Ecuapet Blue Engineering por un valor de: **20.000,00**

#### 9. PROVEEDORES NACIONALES Y DEL EXTERIOR.-

Los saldos al 31 de Diciembre de 2004 corresponden a:

**PROVEEDORES NACIONALES**

Varios Proveedores Nacionales 53,898.75

**PROVEEDORES DEL EXTERIOR**

A.B.B. 10,692.55

Clipper 21,780.10

Oiwell 18,070.18

**SUMAN: 104,441.58****10. OBLIGACIONES Y BENEFICIOS POR PAGAR.-**

El saldo de obligaciones y beneficios sociales ascienden a:

**OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR**

Sueldos Por Pagar 73,708.36

Aportes Patronales 93,324.22

Prestamos IESS 2,937.99

**BENEFICIOS SOCIALES**

Décimo Tercer Sueldo 38,720.55

Décimo Cuarto Sueldo 3,593.03

Fondo de Reserva 138,536.08

Vacaciones 63,394.97

Utilidades Trabajadores 2,639.03

**SUMAN: 416,854.23****11. RETENCIONES DE IVA Y EN LA FUENTE POR PAGAR.-**

Al 31 de Diciembre de 2004, el saldo por concepto de retenciones asciende a:

**RETENCIONES EN LA FUENTE**

325 Retención 1% Compras y Personas Naturales 17,066.97

311 Retención 5% Personas Naturales. Rendimientos. Financ. 1,146.12

363 Retención 1x1000 Póliza Seguro 724.63

301 Retenciones Sueldos 1,414.48

387 Retención del 8% Profesionales. 1,986.81

**RETENCIONES POR PAGAR I.V.A.**

801 Compras 30% 1,229.21

807 Servicios 70% 5,755.30

809 Personas Natural/Liquidación Bienes y Serv.100% 2,209.49

I.V.A. En Ventas 538,153.28

**SUMAN: 569,686.29**

## 12. PRÉSTAMOS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.-

El saldo de los préstamos y documentos por pagar corresponden a:

### DINERO RECIBIDO POR ANTICIPADO

Dinero Recibido por Anticipado PPR	596,045.48
------------------------------------	------------

### PRESTAMOS A CORTO PLAZO

Banco de los Andes	462,930.13
Banco del Pichincha	110,405.67
Banco Amazonas Cta. 00077437	119,807.32
Banco Internacional 080060427-6	99,459.15

### DOCUMENTOS POR PAGAR

Aseguradora del Sur	548.91
Seguros Equinoccial	3,788.90
Sueldas y Montajes	20,355.00
Varios Documentos por Pagar	943,151.67
Conauto	66,701.05
Clipper	8,299.35
Guillermo Hurtado (letras Bombeo)	301,666.70
Petroproducción	968,061.51
Automotores y Anexos	28,104.16
Dr. Pedro Velasco	51,000.00
Juan Carrasco	18,465.13
<b>SUMAN:</b>	<b>3,798,790.13</b>

## 13. VALORES RETENIDOS POR PAGAR.-

El siguiente es el detalle de los saldos de valores retenidos por pagar:

Schlumberger	20,674.28
B.J.Services	38,457.57
Reda del Ecuador	149,055.06
Tecna	32,690.12
Harbert	43,910.36
Minga	29.71
Dygoil	5,054.00
<b>SUMAN:</b>	<b>289,871.10</b>

#### 14. PRESTAMOS A LARGO PLAZO CON INSTITUCIONES JURIDICAS.-

El detalle de los saldos de préstamos a largo plazo lo componen:

Equinoccial Fruti	66,009.99
Cooperativa Ejercito Nacional (prenda Industrial)	500,000.00
<b>SUMAN:</b>	<b>566,009.99</b>

#### PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS.

#### 15. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía al 31 de diciembre del 2004 es de USA \$ 100.000,00 que corresponden al Ing. Marco Carrasco, según escritura de aumento de capital, ampliación del objeto social y reforma del estatuto social, suscrita el 24 de Marzo del 2004 en la Notaría Vigésima Cuarta del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de Enero de 2005.

#### 16. RESERVAS.-

**Reserva Legal.-** De acuerdo con la Ley de Compañías, se requiere que por lo menos el 5% de la utilidad de un ejercicio, sea contabilizada como Reserva Legal, hasta que ésta se sitúe en el 50% del capital social, la cual no es disponible para la cancelación de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Reserva de Capital.-** En este rubro se incluyen las cuentas: reserva legales, facultativas, estatutarias y las que provienen por la revalorización del patrimonio y Reexpresión Monetaria; Cuentas que se originaron en la corrección monetaria del patrimonio y, de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores respectivamente, transferidos a esta cuenta el 31 de Marzo de 2000. Esta Reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, no siendo susceptible de pago de dividendos en efectivo.

Los siguientes son los conceptos y valores que conforman las Reservas al 31 de Diciembre de 2004:

<b>RESERVAS</b>	
Legales	29,739.83
Estatutarias	1.47
Facultativas	106,637.88
Reservas de Capital	1,263,156.51
<b>RESERVAS PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES</b>	
Ing. Marco Carrasco	63,011.00
Aporte Años Anteriores	743,495.84
<b>SUMAN:</b>	<b>2,206,042.53</b>

## 17. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES.-

Los siguientes son los saldos que corresponden a esta cuenta:

Resultado del ejercicio anterior	-4,798.93
Resultados de ejercicios anteriores	-1,366,346.69
<b>SUMAN:</b>	<b>-1,371,145.62</b>

## 18. RESULTADOS DEL EJERCICIO

Los siguientes valores y conceptos que intervienen en el resultado final del ejercicio.

Utilidad del ejercicio	112,505.37
Participación de los trabajadores	16,875.81
Utilidad antes de los Impuestos	95,629.56
(+) Gastos no deducibles en el país	353,896.26
(+) Gastos no deducibles en el exterior	173,762.70
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>623,288.52</b>

## 19. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES.-

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del Impuesto a la Renta.

Utilidad del ejercicio	112,505.37
<b>Participación de los trabajadores</b>	<b>16,875.81</b>

## 20. IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la tarifa de impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. La compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

Utilidad del ejercicio	112,505.37
Participación de los trabajadores	16,875.81
Utilidad antes de los impuestos	95,629.56
(+) Gastos no deducibles en el país	353,896.26
(+) Gastos no deducibles en el exterior	173,762.70
Utilidad gravable	623,288.52
Impuesto a la Renta causado	155,822.13
Retenciones en la Fuente	153,297.13
<b>IMPUESTO A PAGAR</b>	<b>2,525.00</b>

## 21. COMPROMISOS ADQUIRIDOS.

La compañía no mantiene ningún compromiso importante que implique cambios fundamentales en sus estructuras financieras.

## 22. EVENTOS SUBSECUENTES.

Al 31 de diciembre de 2004 y a la fecha de informe de los auditores independientes (28 de Diciembre de 2005) no se produjo cambios que afecten los rubros de activos, pasivos y Patrimonio de los accionistas.