

## OFICIO

54616

GF.030

**PARA: SEÑORES SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIA**

**ASUNTO: ENTREGA DE INFORME**

**FECHA: 24 DE AGOSTO DEL 2005**

---

Yo, Rafael Alejandro Jijón Gajda con C.I. #170799703-5 en calidad de representante legal de Grupo Comercial Celltekcia Cia. Ltda., por medio de la presente entrego el informe de auditoria externa del año 2004.

Por la atención que se digne dar a la presente anticipo mi agradecimiento.

Atentamente,

12.9  
Rafael Jijón Gajda  
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO  
CELLTEK CIA. LTDA.



Almagro y Colón Esq. C.C. El Alcázar Local 1  
Telf: (593 2) 256-5843 / 256-5451 / 250-2811  
[www.celltek.com.ec](http://www.celltek.com.ec)

**GRUPO COMERCIAL CELLTEKCIA CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**GRUPO COMERCIAL CELLTEKCIA CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**CONTENIDO**

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

**Abreviaturas utilizadas:**

US\$ - Dólar estadounidense



AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

Rep. del Salvador N34 - 183 y Moscu  
Edif. Torrezul Of. 802  
Telf.: 2456958 / 2432405  
Celular.: 09 9832263  
E - mail: catig@pi.pro.ec  
Casilla: 17 - 21 -726 Quito - Ecuador

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A Los miembros de directorio y  
Socios de

**Grupo Comercial Celltekcia Cia. Ltda.**

1. Fuimos contratados para auditar el balance general adjunto del Grupo Comercial Celltekcia Cia. Ltda. al 31 de diciembre de 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía.
2. No fue posible llevar a cabo satisfactoriamente nuestras pruebas y procedimientos de auditoría, que consideramos necesarios, para cumplir con normas de auditoría generalmente aceptadas.
3. Debido a la importancia de las limitaciones a nuestro examen, descritas en el párrafo anterior, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para expresar y no expresamos, una opinión sobre los estados financieros arriba mencionados.

Quito, Julio 21 de 2005

ATIG AUDITORES  
ASESORES CIA. LTDA.  
Registro SC - RNAE 422



Marco Atilio Cruz  
Representante Legal  
Licencia Profesional  
No. 4226

**GRUPO COMERCIAL CELLTEKCIA CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2004**

(Expresado en dólares estadounidenses )

| <u>ACTIVOS</u>                                | Notas | 2004                 |
|-----------------------------------------------|-------|----------------------|
| ACTIVO CORRIENTE                              |       |                      |
| Caja y Bancos                                 |       | 63,821               |
| Clientes y Cuentas por cobrar                 | 3     | 529,362              |
| Inventarios                                   | 4     | 654,214              |
| Gastos Anticipados y otras cuentas por cobrar | 5     | <u>1,300,947</u>     |
| Total Activo Corriente                        |       | 2,548,344            |
| <br>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO              | <br>7 |                      |
| Vehículos                                     |       | 9,643                |
| Equipo de computación                         |       | 87,975               |
| Equipo de oficina                             |       | 26,327               |
| Muebles y enseres                             |       | <u>85,078</u>        |
| Total                                         |       | 209,023              |
| Menos Depreciación Acumulada                  |       | <u>(90,972)</u>      |
| Propiedades, planta y equipo, neto            |       | 118,051              |
| <br>OTROS ACTIVOS                             | <br>8 | <br>267,080          |
| <br>INVERSIONES LARGO PLAZO                   | <br>9 | <br><u>176,257</u>   |
| <br>TOTAL ACTIVOS                             |       | <br><u>3,109,732</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>           | Notas | 2004             |
|---------------------------------------|-------|------------------|
| PASIVO CORRIENTE                      |       |                  |
| Obligaciones bancarias                | 10    | 1,108,791        |
| Cuentas y Documentos por Pagar        |       | 389,683          |
| Obligaciones Fiscales                 | 11    | 1,025,258        |
| Pasivos Acumulados                    | 12    | <u>265,975</u>   |
| Total Pasivo Corriente                |       | 2,789,707        |
| PASIVO LARGO PLAZO                    |       | -                |
| PATRIMONIO                            | 13    |                  |
| Capital Social                        |       | 80,400           |
| Reserva de Capital                    |       | 5,541            |
| Reserva Legal                         |       | 4,207            |
| Aportes para Futuras Capitalizaciones |       | 155,174          |
| Utilidades retenidas                  |       | <u>74,703</u>    |
| Patrimonio de los accionistas         |       | 320,025          |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO            |       | <u>3,109,732</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

**GRUPO COMERCIAL CELTEKCIA CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                         | Notas | 2004               |
|-----------------------------------------|-------|--------------------|
| VENTAS NETAS                            |       | 11,164,623         |
| COSTO DE VENTAS                         |       | <u>(9,108,105)</u> |
| UTILIDAD BRUTA                          |       | <u>2,056,518</u>   |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS       |       |                    |
| Gastos Administrativos                  |       | 1,191,488          |
| Servicios de terceros                   |       | <u>661,774</u>     |
| Total                                   |       | <u>1,853,262</u>   |
| UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL          |       | <u>203,256</u>     |
| OTROS INGRESOS (GASTOS):                |       |                    |
| Gastos Financieros                      |       | (100,027)          |
| Ingresos Financieros                    |       | 7,269              |
| Otros ingresos (gastos), neto           |       | <u>6,683</u>       |
| Total                                   |       | <u>(86,075)</u>    |
| UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN<br>A |       |                    |
| TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA      |       | 117,181            |
| MENOS:                                  |       |                    |
| Participación a trabajadores            |       | (17,577)           |
| Impuesto a la Renta                     |       | <u>(24,901)</u>    |
| Total                                   |       | <u>(42,478)</u>    |
| UTILIDAD NETA                           |       | <u>74,703</u>      |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

GRUPO COMERCIAL CELTEK CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                       | <u>Notas</u> | <u>Capital Social</u> | <u>Reserva de Capital</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u> | <u>Utilidades Retenidas</u> | <u>Total</u> |
|---------------------------------------|--------------|-----------------------|---------------------------|----------------------|-----------------------------------------|-----------------------------|--------------|
| Saldo al 01 de enero del 2004         |              | 400                   | 5,541                     | 4,207                | 67,258                                  | 217,541                     | 294,947      |
| Ajustes y transferencias              |              |                       |                           |                      | 167,916                                 | (167,916)                   | -            |
| 15% Participación trabajadores (2003) |              |                       |                           |                      |                                         | (23,845)                    | (23,845)     |
| 25% Impuesto a la Renta (2003)        |              |                       |                           |                      |                                         | (25,780)                    | (25,780)     |
| Aumento de Capital                    |              | 80,000                |                           |                      | (80,000)                                |                             | -            |
| Utilidad del Ejercicio                |              |                       |                           |                      |                                         | 117,181                     | 117,181      |
| 15% Participación trabajadores (2004) |              |                       |                           |                      |                                         | (17,577)                    | (17,577)     |
| 25% Impuesto a la Renta (2004)        |              |                       |                           |                      |                                         | (24,901)                    | (24,901)     |
| Saldo al 31 de diciembre del 2004     |              | 80,400                | 5,541                     | 4,207                | 155,174                                 | 74,703                      | 320,025      |

**GRUPO COMERCIAL CELLTEKCIA CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:**

|                                                |                  |
|------------------------------------------------|------------------|
| Efectivo recibido de clientes                  | 11,473,665       |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados      | (12,979,398)     |
| Intereses pagados                              | (100,027)        |
| Intereses recibidos                            | 7,269            |
| Otros ingresos (gastos), netos                 | 44,564           |
| Impuesto a la renta corriente                  | (27,296)         |
| Impuestos diferidos                            | 885,154          |
| Efectivo neto de (en) actividades de operación | <u>(696,070)</u> |

**FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:**

|                                                   |                  |
|---------------------------------------------------|------------------|
| Adquisiciones de propiedad, planta y equipo, neto | (60,334)         |
| Adquisiciones de Otros Activos                    | (11,894)         |
| Inversiones en compañías relacionadas, neto       | <u>(176,237)</u> |
| Efectivo neto de (en) actividades de inversión    | <u>(248,465)</u> |

**FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

|                                                     |                |
|-----------------------------------------------------|----------------|
| Incremento en obligaciones por pagar a bancos       | 626,235        |
| Decremento en inversiones a corto plazo             | <u>15,000</u>  |
| Efectivo neto de (en) actividades de financiamiento | <u>641,235</u> |

**CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:**

|                                             |                |
|---------------------------------------------|----------------|
| Incremento (decremento) neto durante el año | (303,300)      |
| Saldo al inicio del año                     | <u>367,121</u> |
| FIN DEL AÑO                                 | <u>63,821</u>  |

(Continúa...)

**GRUPO COMERCIAL CELLTEKCIA CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

(Expresado en dólares estadounidenses )

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO  
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION**

|                                                                                              |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| UTILIDAD PERDIDA) NETA                                                                       | 74,703    |
| Ajustes para reconciliar la utilidad neta<br>con efectivo neto usado en flujos de operación: |           |
| Depreciación de propiedades                                                                  | 44,873    |
| Provisión para cuentas dudosas                                                               | (5,680)   |
| Cambios en activos y pasivos:                                                                |           |
| Cuentas por cobrar comerciales                                                               | 551,024   |
| Inventarios                                                                                  | 280,595   |
| Gastos prepagados                                                                            | (270,489) |
| Otras cuentas por cobrar                                                                     | (905,159) |
| Cuentas por cobrar largo plazo                                                               | (241,983) |
| Cuentas por pagar                                                                            | (947,546) |
| Otras cuentas por pagar                                                                      | 25,434    |
| Participación trabajadores por pagar                                                         | 17,577    |
| Impuesto a la renta corriente por pagar                                                      | (2,395)   |
| Impuestos diferidos por pagar                                                                | 885,154   |
| Pasivos acumulados                                                                           | (202,177) |
| Total ajustes                                                                                | (770,773) |
| EFECTIVO NETO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION                                               | (696,070) |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

**GRUPO COMERCIAL CELLTEKCIA CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2004**

---

**NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

La compañía fue constituida en el Ecuador mediante escritura otorgada el 10 de octubre de 1997 bajo el nombre de Grupo Comercial Celltekcia Cía. Ltda., con el objeto de dedicarse, por cuenta propia, ajena o asociada con terceros a la compra venta de equipos y aparatos sensoriales de comunicación – específicamente lo relacionado con telefonía celular-, su almacenamiento, importar y exportar partes y piezas, manuales y catálogos, brindar asesoramiento técnico del más alto nivel en todo lo inherente a esta área de telefonía celular.

Además podrá importar y exportar aparatos electrodomésticos, piezas, repuestos, máquinas, materia prima de la industria metalmecánica, agroindustrial, textil, ganadera y afines. Importar y exportar nuevas y modernas tecnologías. Podrá realizar contratos públicos y privados en el área minera e hidrocarbúfera; podrá intervenir en la industria médica, en la implementación de boticas, farmacias y laboratorios.

También podrá incursionar en cualquier actividad de importación de materias primas, productos de cualquier naturaleza, semielaborados o terminados, sean estos nuevos o no, para procesarlos total o parcialmente con el fin de exportarlos o nacionalizarlos.

Los estados financieros han sido preparados en US\$. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

**NOTA 2 - POLITICAS 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

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

**Preparación de los estados** - Los estados financieros fueron preparados en Dólares de los Estados Unidos de Norte América, de conformidad con lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

**Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

**Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.

**Valuación de Propiedades, Planta y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, equipo de oficina; 3 para equipos de computación y 5 para vehículos.

Cabe recalcar que los saldos iniciales del año 2004 (31-dic-2003), fueron valuados según estimaciones de la administración de la compañía y no por un Perito Valuador, como lo señala las disposiciones legales.

El valor de la propiedades, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

**Provisión para el Impuesto a la Renta** - La provisión para el impuesto al renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2004 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

**Participación de los trabajadores en las utilidades** - El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, son base en las sumas por pagar exigibles.

**Intereses Ganados** - Se llevan a resultados en base a su causación.

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

|                                        |                    |
|----------------------------------------|--------------------|
| Subdistribuidores                      | 176,974            |
| Conecel                                | 126,303            |
| Anticipo Proveedores                   | 35,212             |
| Anticipo Distribuidores                | 80,715             |
| Tarjetas de crédito                    | 43,750             |
| Empleados                              | 23,095             |
| Otras cuentas por cobrar               | 46,814             |
| <br>(-) Provisión para cuentas dudosas | <br><u>(3,501)</u> |
| <br>Total                              | <br><u>529,362</u> |

### **NOTA 4 - INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios es como sigue:

|                        |                    |
|------------------------|--------------------|
| Teléfonos              | 583,785            |
| Accesorios             | 9,149              |
| Tarjetas Porta Control | <u>106,280</u>     |
| <br>Total              | <br><u>699,214</u> |

### **NOTA 5 - GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

|                               |                      |
|-------------------------------|----------------------|
| Impuestos por cobrar          | 1,018,305            |
| Pagos anticipados             | 19,028               |
| Otros pagos anticipados       | <u>263,614</u>       |
| <br>Saldo neto al fin del año | <br><u>1,300,947</u> |

#### **NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

|                                |                 |
|--------------------------------|-----------------|
| Saldo neto al comienzo del año | 102,590         |
| Adquisiciones                  | 65,401          |
| Transferencias                 | (5,067)         |
| Depreciación del año           | <u>(44,873)</u> |
| Saldo neto al fin del año      | <u>118,051</u>  |

#### **NOTA 8 - OTROS ACTIVOS**

Un resumen de Otros Activos es como sigue:

|                              |                |
|------------------------------|----------------|
| Gastos de constitución, neto | 958            |
| Paquetes informáticos, neto  | 19,094         |
| Accionistas                  | 142,682        |
| Comisiones por cobrar        | <u>104,346</u> |
| Total                        | <u>267,080</u> |

#### **NOTA 9 - INVERSIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2004, las inversiones comprenden:

|                        |                |
|------------------------|----------------|
| Pointech               | 4,574          |
| Phonexpress            | 10,409         |
| Reiff S.A.             | 678            |
| Prostatus (Teleférico) | 3,941          |
| Celltek-Colombia       | <u>156,655</u> |
| Total                  | <u>176,257</u> |

#### **NOTA 10 - OBLIGACIONES BANCARIAS**

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2004, comprenden:

|                      |                   |
|----------------------|-------------------|
| Sobregiros Bancarios | 924,726           |
| Banco del Pichincha  | (1) 139,065       |
| Banco Bolivariano    | (2) <u>45,000</u> |
| Total                | <u>1,108,791</u>  |

(1) Al 31 de diciembre de 2004, este saldo se compone de:

| Tipo Operación | Operación No. | Fecha Concesión | Fecha de Vencimiento | Valor  | Tasa %  |
|----------------|---------------|-----------------|----------------------|--------|---------|
| Productivo GAF | 04842200      | 05-Nov-2004     | 03-Feb-2005          | 60,000 | 14.66 % |
| Productivo GAF | 08019200      | 29-Dic-2004     | 29-Mar-2005          | 60,000 | 14.66 % |

Detalle de garantías:

| <u>Detalle</u>                                                             | <u>Saldo</u> |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Otras garantías a cesión de derechos monetarios a favor del Bco. Pichincha | 1.00         |
| Hipoteca abierta terrenos y edificio                                       | 527,944.69   |

(2) Este saldo comprende las siguientes obligaciones:

| Tipo Operación       | Operación No. | Fecha Concesión | Fecha de Vencimiento | Valor  |
|----------------------|---------------|-----------------|----------------------|--------|
| Préstamos Firmas     | 0500008213    | 08-Nov-2004     | 07-Ene-2005          | 30,000 |
| Préstamos Prendarios | 0500007975    | 15-Sep-2004     | 16-Mar-2005          | 15,000 |

Estos préstamos se encuentran respaldados por dos garantías de US\$30,000 y US\$45,807, respectivamente.

#### NOTA 11 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2004, es como sigue:

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Proveedores                     | 295,300        |
| Cuentas por pagar – Varios      | 77,045         |
| Anticipos no Regulizados        | 2,118          |
| Cuentas por pagar – Cuota Fácil | 15,220         |
| Total                           | <u>389,683</u> |

## NOTA 12 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

|                                 | <u>SalDOS al</u><br><u>inicio</u> | <u>Increment</u><br><u>os</u> | <u>Pagos y/o</u><br><u>utilización</u><br><u>es</u> | <u>SalDOS al</u><br><u>final</u> |
|---------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------|
| <u>Año 2004</u>                 |                                   |                               |                                                     |                                  |
| Cuentas dudosas                 | 9,182                             | 17,697                        | (23,378)                                            | 3,501                            |
| Pasivos acumulados (1)          | 375,712                           | 1,461,152                     | (1,570,889)                                         | 265,975                          |
| Obligaciones fiscales, neto (2) | (3,574)                           | (136,607)                     | 133,228                                             | 6,953                            |

(1) Incluye beneficios de ley, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y participación de los trabajadores en las utilidades.

(2) Incluye la provisión para el pago del impuesto a la renta correspondiente al año 2004.

## NOTA 13 - OBLIGACIONES FISCALES

Los impuestos al 31 de diciembre del 2004, comprenden:

### IMPUESTOS POR COBRAR

|                                                                          |                  |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|
| IVA en Compras                                                           | 699,188          |
| Retenciones sobre IVA efectuados a la compañía                           | 245,741          |
| Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente efectuados a la compañía | 79,203           |
| Crédito Tributario                                                       | <u>(5,827)</u>   |
| Total                                                                    | <u>1,018,305</u> |

#### IMPUESTOS POR PAGAR

|                                                 |                  |
|-------------------------------------------------|------------------|
| Impuestos Fiscales por Pagar                    | 5,635            |
| (1)                                             |                  |
| Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta | 97,905           |
| Impuesto a la Renta - Empleados                 | 15,183           |
| Impuesto al valor agregado (IVA)                | 847,478          |
| Retenciones en la fuente de IVA                 | <u>59,057</u>    |
| Total                                           | <u>1,025,258</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2004 se mantiene un saldo negativo de US\$ 19,264, de años anteriores. Se incluye un valor de US\$ 24,901, correspondiente al Impuesto a la Renta de por el año 2004.

#### **NOTA 14 - PASIVOS ACUMULADOS**

Un detalle de los Pasivos acumulados al 31 de diciembre de 2004, es como sigue:

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Comisiones por Pagar            | 75,323         |
| Nómina por Pagar                | 70,828         |
| Beneficios Sociales             | 64,118         |
| Dividendos-Utilidades por Pagar | 41,422         |
| Aportes al IESS                 | 7,008          |
| Otros                           | <u>7,276</u>   |
| Total                           | <u>265,975</u> |

#### **NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA**

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

|                                                                          |               |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores | <u>99,604</u> |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|

#### **NOTA 16 - PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

**Capital Social** – Al 31 de diciembre de 2004, el capital social autorizado consiste en US\$80,400, dividido en 3.216 participaciones sociales de US\$0.04 valor unitario.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

#### **NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de este informe en 1ro de agosto del 2005, no se han producido eventos que, según opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto importante sobre los estado financieros.

No obtuvimos información de los abogados acerca de un juicio por la compra de un Centro Comercial.

---

Atig Auditores Asesores Cía. Ltda.