



## **INFORME DE ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA LOURCARINC S.A.**

Quito, Marzo 15 de 2005

Señores Accionistas:

Dando cumplimiento a las disposiciones legales vigentes, presento a Ustedes el informe anual de Administración de la compañía **LOURCARINC S.A.**, correspondiente al ejercicio económico 2004.

### **I. INFORMACIÓN MACROECONÓMICA**

1.1 Durante el año 2004 la tasa de crecimiento anual del PIB fue de 5.9%, un crecimiento significativo comparado con el crecimiento del 2.7% que se registró a diciembre de 2003.

Para este crecimiento económico han sido gravitantes los siguientes factores :

a) Un elevado precio del barril de petróleo, que durante el año 2004 alcanzó un precio promedio de US\$ 30.13. Los analistas económicos mundiales prevén que los precios del petróleo se mantendrán altos durante los próximos años.

b) Las remesas de dinero de los inmigrantes, que continúan siendo la segunda fuente de ingresos para el Ecuador. Durante el año 2004 los inmigrantes remesaron al país US\$ 421,3 millones de dólares de los Estados Unidos de América. (Fuente: Deloitte & Touch)

c) La inflación, que al término del ejercicio económico del año 2004 cerró en 1.95% (inflación acumulada) (Fuente: Banco Central del Ecuador)

1.2. Un aspecto importante a resaltar constituye el inicio de las negociaciones del Tratado de Libre Comercio (TLC) con los Estados Unidos de América. En mayo del 2004 tuvo lugar la primera ronda de negociación, y a la fecha se encuentra pendiente la realización de tres rondas de negociación. Ecuador será sede de una de las rondas pendientes durante el mes de junio del presente año.

1.3. En el campo de la economía internacional resalta la depreciación del dólar en el mercado monetario internacional, especialmente con relación al Euro. Esta situación repercute positivamente en la economía nacional, por cuanto el diferencial cambiario permite a las empresas ganar mayor competitividad en los mercados europeos y asiáticos, principalmente.

1.4. La situación económica del Ecuador podría verse afectada por la grave crisis política – institucional que atraviesa el país en los actuales momentos, ocasionada principalmente por la controversial destitución de los magistrados de la Corte Suprema de Justicia, Tribunal Constitucional y Tribunal Supremo Electoral, por parte del Congreso Nacional. Esta situación ha incidido considerablemente para que el Índice de Confianza Empresarial (elaborado por la firma Deloitte) haya disminuido de 104,6 puntos registrados en diciembre de 2004, a 94,60 puntos registrados en marzo del presente año.

1.5. Por su parte, la percepción del riesgo país por parte de los inversionistas extranjeros disminuyó durante el año 2004, cerrando con 691 puntos. El riesgo país del Ecuador a diciembre de 2003 fue de 799 puntos.

1.6. A continuación constan los principales indicadores macroeconómicos del año 2004:

VARIABLES MACROECONOMICAS				
	Concepto	Dic 02	Dic 03	Dic 04
<b>SECTOR REAL</b>	PIB	17.335	17.781	18.848
	Tasa crecimiento anual	3.3%	2.7%	5.9%
<b>INDICADORES MONETARIOS</b>	Reservas Internacionales Líquidas	1.008,0	1.160,4	1.437,3
	Depósito del Sector Público en el BCE	1.085,8	1.234,1	1.505,5
	Crédito Interno	4.957,2	4.939,7	5.733,5
<b>PROFUNDIZACION FINANCIERA</b>	Depósitos/PIB	16.87%	18.23%	20.01%
	Crédito/PIB	12.47%	12.45%	12.85%
	(Depósitos+Crédito)/PIB	29.34%	30.68%	32.86%

COMERCIO EXTERIOR					
	Concepto	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Variación diciembre 04 -diciembre 03 (tasa de crecimiento)
<b>VENTAS AL EXTERIOR</b>	<b>Exportaciones</b>	<b>5.041</b>	<b>6.038</b>	<b>7.553</b>	<b>25,1%</b>
	Petroleras	2.061	2.607	4.234	62,4%
	No petroleras	2.980	3.432	3.319	-3,3%
	Tradicional	1.481	1.685	1.642	-2,6%
	No tradicional	1.500	1.747	1.677	-4,0%
	<b>Importaciones</b>	<b>5.953</b>	<b>6.071</b>	<b>7.292</b>	<b>20,1%</b>
	Bienes de Consumo	1.687	1.758	2.047	16,4%

	Combustibles y lubricantes	232	597	724	21,3%
	Materias Primas	2.113	2.019	2.559	26,7%
	Bienes de Capital	1.920	1.696	1.943	14,5%
<b>Balanza comercial</b>		<b>-912</b>	<b>-33</b>	<b>261</b>	<b>-900,2%</b>

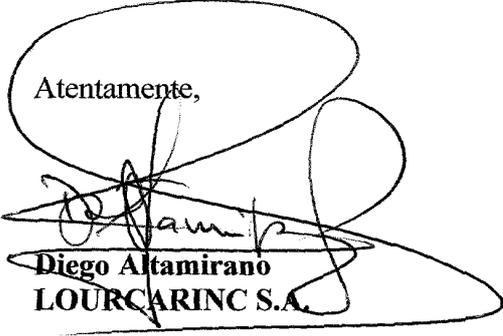
<b>VARIABLES NACIONALES</b>				
	<b>Concepto</b>	<b>Dic 02</b>	<b>Dic 03</b>	<b>Dic 04</b>
<b>INFLACION</b>	Tasa de Inflación Mensual	0,40%	-0,04%	-0,06%
	Tasa de Inflación Anual	9,4%	6,07%	1,95%
	Tasa de Inflación Acumulada	9,1%	6,01%	1,95%
<b>TASAS DE INTERES DOMESTICAS</b>	Tasa Activa Referencial	12,9%	11,2%	8,3%
	Tasa Pasiva Referencial	5,6%	5,5%	3,8%
	Tasa Interbancaria - Promedio Diario	1,21%	0,84%	0,71%
<b>MONTO NEGOCIADOS EN BOLSA DE VALORES EN MILLONES DE US\$</b>	Quito	3,0	10,6	2,5
	Guayaquil	3,3	10,9	3,9
<b>PRECIOS DEUDA EXTERNA ECUATORIANA</b>	Global 12	55,3%	97,9%	101,7%
	Global 30	41,1%	78,5%	85,5%

## **II. LA COMPAÑÍA:**

1. La Administración de la Compañía ha actuado con total apego a la ley y a las normas estatutarias, así como a las disposiciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio.
2. La compañía durante el ejercicio económico 2004 ha dado fiel cumplimiento con todas las normas de Propiedad Intelectual vigentes.
3. Los libros contables de la Empresa, demuestran la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2004 tal como lo establece la reglamentación de la Superintendencia de Compañías y demás normas técnicas y contables. Los libros sociales se encuentran al día y reflejan el aporte realizado por cada socio.
4. Durante el ejercicio económico materia del presente informe no se han producido hechos extraordinarios que merezcan una referencia específica.
5. Durante el ejercicio económico 2004 la compañía logro incrementar su movimiento, dando como resultado utilidades para sus accionistas.

6. Finalmente, pongo a su disposición los estados financieros de la Compañía para su revisión y aprobación, agradeciendo por la confianza brindada y por el apoyo en mi gestión.

Atentamente,



**Diego Altamirano**  
**LOURCARINC S.A.**

## INFORME DE COMISARIO AÑO 2.004

SEÑORES ACCIONISTAS

Se ha examinado el Balance General de la compañía LOURCARINC S.A. al 31 de diciembre del año 2.004, los Estados de Resultados y evolución del Patrimonio por el año que terminó en esa fecha. Estados que son de responsabilidad de la Administración de la Compañía.

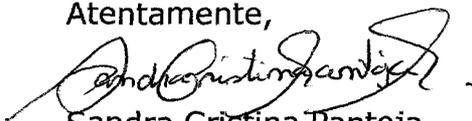
El examen se efectuó de acuerdo con las normas y procedimientos que consideré necesarios y por consiguiente se aplicaron pruebas a la evidencia que respalda a las cantidades y las revelaciones que se presentan en los estados financieros. Para obtener certeza razonable de que no existen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, se evaluó la aplicación de los principios contables utilizados así como la presentación de los estados financieros en su conjunto y el cumplimiento de las disposiciones vigentes.

Considero que el examen realizado proporciona una base adecuada para realizar comentarios y conclusiones.

En mi opinión, los estados financieros antes referidos, presentan la situación real en todos los aspectos significativos la situación financiera de LOURCARINC S.A., al 31 de diciembre del 2.004, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y se ha dado cumplimiento a disposiciones tributarias a las que se encuentra sujeta la Compañía.

Por tanto del análisis y estudio de los documentos que son de mi conocimiento, considero que las cifras que aparecen en los estados financieros, demuestran la realidad financiera de LOURCARINC S.A.

Atentamente,



Sandra Cristina Pantoja  
COMISARIO

## ACTA DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA Y UNIVERSAL DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA LOURCARINC S.A.

En la ciudad de Quito, a las doce horas del día veinte y nueve de marzo del año dos mil cinco, en el domicilio principal de la compañía ubicado en la calle Coronel Carlos Guerrero N 33 - 107 y José Bosmediano se reúnen los siguientes accionistas de la compañía:

Nombre	Capital Pagado (US\$)	No. Acciones	%
Diego Altamirano Oliva	800	800	100
<b>Total.....</b>	<b>800</b>	<b>800</b>	<b>100</b>

Encontrándose presente la totalidad del capital pagado de la compañía que es de ochocientos dólares de los Estados Unidos de América, dividido en ochocientas acciones de un dólar de los Estados Unidos de América cada una, y renunciando convocatoria, el asistente acepta unánimemente constituirse en Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas; y al mismo tiempo acuerda tratar por unanimidad el siguiente orden del día, dándose cumplimiento a lo establecido en el artículo 238 de la Ley de Compañías:

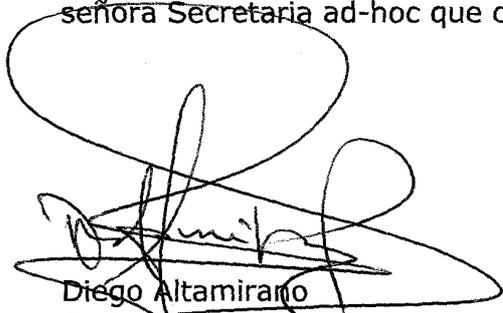
**Uno:** Conocimiento y aprobación del informe de Administradores y Comisario correspondiente al ejercicio económico 2004; **Dos:** Conocimiento y aprobación del balance anual y el estado de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio económico 2004; **Tres:** Conocimiento y aprobación sobre la distribución de beneficios sociales; y, **Cuatro:** Elección y nombramiento de Comisario Principal y Suplente para el Ejercicio económico 2005.

Preside la reunión de esta junta el señor Diego Altamirano en calidad de Presidente Ad-Hoc y actúa como Secretaria ad-hoc la Doctora Patricia Andrade Vásquez. El Presidente solicita a la secretaria ad-hoc que elabore la lista de accionistas presentes con expresión del capital pagado y el número de votos que le corresponde a cada uno. Una vez cumplida la petición que antecede, la Secretaria ad-hoc entrega la lista al Presidente añadiendo que se encuentran presentes todos los accionistas de la compañía, por lo tanto el quórum es de la totalidad del capital pagado de la misma. A continuación se procede a tratar el primer y único punto del orden del día.

El Presidente dispone que se proceda a conocer el primer punto del orden del día. Al efecto leído el informe de administración y comisario correspondiente al ejercicio económico del año 2004 y luego de las deliberaciones del caso, son aprobados por unanimidad. Acto seguido se procede a conocer el segundo punto del orden del día, respecto del cual y luego de las deliberaciones pertinentes, la Junta General aprueba por unanimidad el balance anual y el estado de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio económico 2004. Respecto del tercer punto del orden del día el Presidente informa a la Junta que luego de realizarse las apropiaciones correspondientes al 15% de participación de los señores

trabajadores, la provisión del impuesto a la renta y reserva legal, la utilidad disponible para las señores accionistas asciende a la cantidad de USD 11.230,96, ante lo cual los accionistas luego de las deliberaciones del caso resuelven repartir las utilidades de la compañía correspondientes al ejercicio económico 2004. Y por último al pasar a tratar el cuarto y último punto del orden del día, los accionistas resuelven designar a la señora Sandra Pantoja como comisario principal y al señor Marco Valencia como comisario suplente.

Conocidos todos los puntos del orden del día y al no haber otro asunto que tratar, el Presidente concede un receso de 30 minutos para la redacción de la presente acta. Reinstalada la Junta General, en sesión el secretario da lectura de la misma, la cual queda aprobada por unanimidad y sin ninguna observación. Se levanta la sesión a las 14h45, y en aceptación de todo lo expresado, firman el señor Presidente, los accionistas de la compañía y la señora Secretaria ad-hoc que certifica en el lugar y fechas indicadas.



Diego Altamirano  
Accionista / Presidente



Dra. Patricia Andrade Vásquez  
Secretaria Ad-Hoc

**LISTA DE ACCIONISTAS PRESENTES EN LA JUNTA GENERAL  
EXTRAORDINARIA Y UNIVERSAL DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA  
LOURCARINC S.A.**

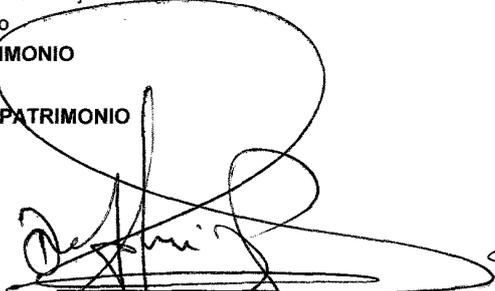
Fecha: 29 de marzo del 2005  
Hora: 12H00

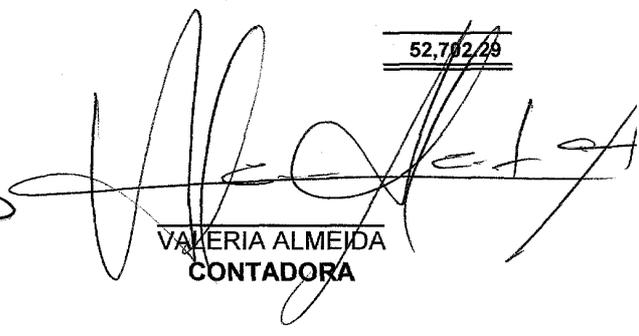
<b>Nombre</b>	<b>Capital Pagado (US\$)</b>	<b>No. Acciones</b>	<b>%</b>
Diego Altamirano Oliva	800	800	100
<b>Total.....</b>	<b>800</b>	<b>800</b>	<b>100</b>

Dra. Patricia Andrade Vásconez  
Secretario

**LOURCARINC S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			49,209.79
Caja, Bancos		34,868.26	
Ctas. Y Docs. por cobrar clientes no relacionados	8,593.76	8,384.30	
(-) Provision cuentas incobrables	209.46		
Otras cuentas por cobrar		-	
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)		1,587.36	
Crédito tributario a favor de la empresa (I.Renta)		4,369.87	
<b>ACTIVO FIJO</b>			3,492.50
Terrenos			
Edificios e Instalaciones	6,056.63	3,492.50	
(-) Depreciación Acumulada Edificios e Instalaciones	<u>2,564.13</u>		
<b>TOTAL ACTIVOS</b>			<u><u>52,702.29</u></u>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Ctas. Y Docs. por pagar proveedores locales		-	
Obligaciones con la Adm.tributaria	6,166.03		
Obligaciones con empleados	677.89		
Otros pasivos a Corto Plazo	<u>26,177.63</u>		
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>33,021.55</b>	
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO</b>	800.00		
Reserva Legal	1,519.74		
Reserva de Capital	2,101.83		
Utilidad No Distribuida Ejercicios Anteriores	4,244.78		
(-) Pérdida Acumulada de Ejercicios Anteriores	216.57		
Utilidad del Ejercicio	<u>11,230.96</u>		
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>19,680.74</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<u><u>52,702.29</u></u>

  
**DIEGO ALTAMIRANO**  
**GERENTE GENERAL**

  
**VALERIA ALMEIDA**  
**CONTADORA**

**LOURCARINC S.A.**  
**BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AL 31/12/2004**

**INGRESOS**

Ventas Netas Gravadas con tarifa 12%	67,920.00	
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>67,920.00</b>

**COSTO DE VENTAS**

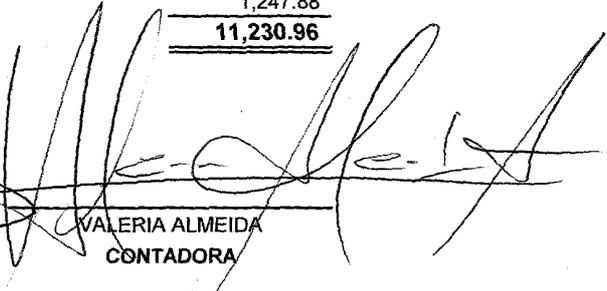
Inventario inicial Bienes	-
Compras netas de bienes	-
(-) Inventario final de bienes	-

**GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS**

Honorarios a personas naturales	24,000.00	51,173.26
Promoción y publicidad	3,800.00	
Suministros y Materiales	69.98	
Gastos de gestión	375.00	
Gastos de viaje	1,990.00	
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	1,394.25	
Depreciación Activo Fijo	302.83	
Cuentas incobrables	85.94	
Otros gastos de administración y ventas	19,155.26	

Utilidad del ejercicio	16,746.74
(-) 15% participación trabajadores	-
(-) Amortización de Pérdidas Tributarias Años Anteriores	<u>108.29</u>
Utilidad Gavable	16,638.45
(-) 25% Impuesto a la Renta	<u>4,159.61</u>
	12,478.84
(-) 10% Reserva legal	<u>1,247.88</u>
<b>(=) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b><u><u>11,230.96</u></u></b>

  
**DIEGO ALTAMIRANO**  
**GERENTE GENERAL**

  
**VALERIA ALMEIDA**  
**CONTADORA**