

**BILEN S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
		<u>(DOLARES)</u>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y Bancos		14.126	76
Cuentas por cobrar	4	13.683	43.334
Inventarios		3.429	3.408
Inventarios		1.683	0
Total activos corrientes		<u>32.921</u>	<u>46.818</u>
<b>PROPIEDADES:</b>			
Terrenos		700.000	700.000
Edificios e Instalaciones		349.321	330.492
Vehiculos		14.116	0
Equipos, Muebles enseres		17.367	12.016
Total		<u>1.080.804</u>	<u>1.042.508</u>
Menos depreciacion Acumulada		<u>(65.117)</u>	<u>(46.133)</u>
Propiedades, Neto	5	<u>1.015.687</u>	<u>996.375</u>
TOTAL		<u>1.048.608</u>	<u>1.043.193</u>

Ver notas a los estados financieros

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>NOTAS</u></b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
		<b>(DOLARES)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Anticipo de Clientes		4.300	4.638
Cuentas por pagar		16.415	308
Impuestos por pagar		<u>1.561</u>	<u>2.907</u>
Total pasivos corrientes		<u>22.276</u>	<u>7.853</u>
<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>	6	<u>1.022.712</u>	<u>1.031.847</u>
<b>PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>			
Capital social	7	800	800
(Perdidas) de años anteriores		(6.044)	(19.252)
Utilidad del Periodo		<u>8.864</u>	<u>21.945</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>3.620</u>	<u>3.493</u>
<b>TOTAL</b>		<u>1.048.608</u>	<u>1.043.193</u>
<b>Ver notas a los estados financieros</b>			

**BILEN S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

---

	2004	2003
	(DOLARES)	
<b>INGRESOS:</b>		
Ventas netas	104.394	50.900
Otros Ingresos	0	25.000
Total Ventas	<u>104.394</u>	<u>75.900</u>
 <b>COSTO Y GASTOS:</b>		
Costo de Ventas	37.083	17.318
Administrativos y Ventas	36.464	20.776
Financieros, neto	2.999	121
Depreciación	18.984	15.740
Total costos y gastos	<u>95.530</u>	<u>53.955</u>
 <b>UTILIDAD DEL PERIODO</b>		
	<u>8.864</u>	<u>21.945</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**BILEN S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

---

	<u>Capital Social</u>	<u>(Perdida) Años Anteriores</u>	<u>(Perdida) del Año</u>	<u>Total</u>
Diciembre 31, 2002	800	(9.820)	(9.432)	(18.452)
(Perdida) del periodo			21.945	21.945
Trasferencias		(9.432)	9.432	-
Diciembre 31, 2003	<u>800</u>	<u>(19.252)</u>	<u>21.945</u>	<u>3.493</u>
(Perdida) del periodo			8.864	8.864
Apropiacion Impuestos y Utilidades 2003		-	(8.736)	(8.736)
Transferencias		13.208	(13.208)	-
Diciembre 31, 2004	<u>800</u>	<u>(6.044)</u>	<u>8.865</u>	<u>3.621</u>

Ver notas a los estados financieros

**BILEN S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

	2004	2003
	(DOLARES)	
<b>UTILIDAD NETA</b>	8.864	21.945
<b>AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD Y (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Mas Depreciación	18.984	15.740
Sub-total	<u>27.848</u>	<u>37.685</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS</b>		
Cuentas por cobrar	29.651	(27.647)
Inventarios	(21)	(240)
Gastos Anticipados	(1.683)	-
Anticipo de Clientes	16.106	-
Cuentas por Pagar	(337)	3.646
Impuestos por Pagar	(1.346)	1.903
Sub- total	<u>42.370</u>	<u>(22.338)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>70.218</u>	<u>15.347</u>

Ver notas a los estados financieros

**BILEN S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

---

	2004	2003
	(DOLARES)	
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo recibido de clientes	150.152	50.940
Efectivo pagado a proveedores	<u>(79.934)</u>	<u>(35.593)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>70.218</u>	<u>15.347</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO PARA ACTIVIDAD DE INVERSION</b>		
Adquisición de Activos Fijos y otros activos	(38.296)	(37.760)
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo recibido de Terceros	-	11.677
Efectivo pagado a terceros	<u>(17.872)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>(17.872)</u>	<u>11.677</u>
<b>FLUJO NETO GENERADO</b>	14.050	(10.736)
Saldo inicial de efectivo	76	10.812
Saldo final de efectivo	<u>14.126</u>	<u>76</u>

Ver notas a los estados financieros

---

## **BILEN S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

La compañía esta constituida en Ecuador desde Julio 17 del 2001 y su objeto social esta relacionado con el arrendamiento y administración de bienes inmuebles. Su actividad principal es el arrendamiento de bienes inmuebles de propiedad horizontal. Para realizar esta actividad la Compañía dispone de 931,32 m2 y esta ubicado Frente al Parque Central calles Juan Montalvo contiguo al edificio del Municipio de Machala Código Catastral N.- 1-1-23-29-66-00

El Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2003. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tales circunstancias.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, 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, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

**Ingresos por Arrendamiento** – La renta es reconocida como ingreso durante el plazo del Contrato de arrendamiento por el método de línea recta

**Valuación de Propiedades** – Terrenos y edificios están valuados mediante avaluo técnico realizado por perito independiente con registro N.- SC-RNP-2 No. 026, Maquinarias, Equipos y Muebles enseres están registrados al costo de adquisición. El edificio, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificio y 10 años para Maquinarias, Equipos y Muebles enseres, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación..

**Participación de Trabajadores** – La participación de los trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad antes de participación y impuesto.

**Impuesto a la Renta** – De conformidad con disposiciones legales la tarifa del Impuesto a la renta se calcula a la tasa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2002 US Dólares	9
2003 US Dólares	6
2004 US Dólares	2

### 4. CUENTAS POR COBRAR

	Diciembre 31	
	2004	2003
	(Dólares)	
Clientes-Inquilinos	\$ 6.483,00	\$ 8.177,00
Compañías relacionadas	0,00	14.033,00
Anticipos a Proveedores	2.496,00	13.192,00
Crédito tributario	4.054,00	5.506,00
Otros	<u>650,00</u>	<u>2.426,00</u>
Total	<u>13.683,00</u>	<u>43.334,00</u>

### 5.- PROPIEDADES

	Diciembre 31	
	2004	2003
	(Dólares)	
<b>Movimiento de las propiedades en el año</b>		
Saldo al inicio	\$ 996.375,00	\$ 974.355,00
Adiciones	<u>38.296,00</u>	<u>37.760,00</u>
Total	<u>1.034.671,00</u>	<u>1.012.115,00</u>
Depreciación del año	<u>(18.984,00)</u>	<u>(15.740,00)</u>
Total	<u>1.015.687,00</u>	<u>996.375,00</u>

**6.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2004 corresponde obligación contratada con la accionista para adquisición de bien inmueble de propiedad horizontal. Este préstamo no genera interés alguno ni tiene plazo de vencimiento

**7.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**Capital Social** - El capital social de la Compañía consiste de 800 acciones de US\$1.00 de valor nominal unitario.

**8.- IMPUESTOS**

Las declaraciones de impuestos a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado, no han sido revisadas desde la fecha de constitución de la Compañía y están abiertos para su revisión por parte de las autoridades tributarias, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y egresos

**9.- EVENTOS SUBSECUENTES**

No existen transacciones importantes que comentar

**10.- PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS**

Al 31 de diciembre del 2004, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas son:

Cuentas por Pagar	\$ 1.022.715,00
-------------------	-----------------

Al 31 de diciembre del 2004 Las Obligaciones a pagar a largo plazo no generan interés ni tienen plazo de vencimiento.

**11.- OTRAS REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución N.- 96.141.005 de septiembre 6 de 1997 a más de lo descrito en las notas 1al 10, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- No existen al 31 de diciembre del 2004