

SUPERINTENDENCIA DE CIAS
DIVISION INFORMATICA
29 ABR. 2005
Ximena Valencia

ARPAUSA Auditores Externos

14725

**CONEGOCIOS CORPORACIÓN DE
NEGOCIOS C.LTDA.**

Estados Financieros por los años terminados el 31 de diciembre
del 2004 y 2003
e Informe de los Auditores Independientes

Q.
Archivos General
2005.05.06



CONEGOCIOS CORPORACIÓN DE NEGOCIOS C. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS Al 31 de Diciembre de 2.004 y 2.003

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$.	Dólar de los Estados Unidos de América
BCE	Banco Central del Ecuador
NEA	Normas Ecuatorianas de Auditoría
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad

ARPAUSA

ARbitros Peritos AUditores S.A.



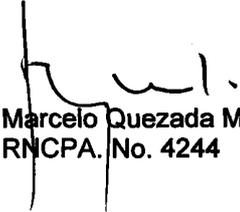
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 22 de marzo de 2005

**A los Sres. Socios de
CONEGOCIOS CORPORACIÓN DE NEGOCIOS CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de CONEGOCIOS CORPORACIÓN DE NEGOCIOS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja, por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestro compromiso es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en nuestras auditorias.
2. Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria NEA. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la gerencia, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para emitir opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de CONEGOCIOS CORPORACIÓN DE NEGOCIOS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas.
4. Como se explica en las Notas 1 y 2, a los estados financieros, la Compañía prepara sus estados financieros en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC; y, se presentan en dólares de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal fijada por el Gobierno del Ecuador.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2004 como agente de retención y percepción de impuestos, requerida por disposiciones vigentes, se emite por separado.


ARPAUSA Auditores Externos
RNAE. No. 147


Marcelo Quezada M.
RNCPA. No. 4244



CONEGOCIOS CORPORACION DE NEGOCIOS C. LTDA.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(Expresado en US\$ dólares)

ACTIVOS	Notas	2004	2003
ACTIVOS CORRIENTES:			
CAJA Y BANCOS	3	16.073	92.241
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	4	76.416	120.124
INVENTARIOS	5	390.797	461.856
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6	9.993	12.349
IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS	7	<u>10.567</u>	<u>10.926</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		503.846	697.496
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:			
	8		
TERRENOS		37.450	37.450
INMUEBLES		292.944	292.944
MUEBLES Y ENSERES		10.189	10.189
EQUIPOS ELECTRONICO		1.945	1.945
EQUIPOS P.E.D.		4.968	4.968
EQUIPOS DE OFICINA		6.181	6.181
VEHICULOS		<u>88.371</u>	<u>105.838</u>
TOTAL		442.048	459.515
(-) DEPRECIACION ACUMULADA		(101.224)	(82.357)
OBRAS EN PROCESO		493	493
ACTIVOS SIN USO		<u>21.462</u>	<u>0</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO		362.779	377.651
OTROS ACTIVOS	9	<u>3.082</u>	<u>3.082</u>
TOTAL DE LOS ACTIVOS		869.707	1.078.229

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros



PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2004	2003
PASIVOS CORRIENTES:			
CUENTAS POR PAGAR	10	160.862	317.517
OBLIGACIONES BANCARIAS	11	287.619	256.813
OBLIGACIONES LABORALES	12	6.438	14.139
OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES	13 y 14	24.757	29.139
GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS. POR PAGAR	15	<u>82.033</u>	<u>139.162</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		561.709	756.770
PASIVO LARGO PLAZO			
OBLIGACIONES LARGO PLAZO	16	0	65.417
PRESTAMOS DE SOCIOS		74.886	878
OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO		<u>10.940</u>	<u>0</u>
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		85.826	66.295
TOTAL DE LOS PASIVOS		647.535	823.065
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
CAPITAL SOCIAL	17	30.000	4.000
APORTE FUTURA CAPITALIZACION		0	898
RESERVA LEGAL		0	800
RESERVAS DE CAPITAL		0	24.302
UTILIDAD AÑOS ANTERIORES, NETO		168.028	168.028
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>24.144</u>	<u>57.136</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		222.172	255.164
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		869.707	1.078.229

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros



**CONEGOCIOS CORPORACION DE NEGOCIOS C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**

(Expresado en US\$ dólares)

	Notas	2004	2003
VENTAS, NETAS		769.378	1.228.686
COSTO DE VENTAS		(510.676)	(872.366)
MARGEN BRUTO		258.702	356.320
GASTOS DE ADMINISTRACION		(142.668)	(205.630)
GASTOS DE DISTRIBUCION Y VENTAS		(37.791)	(34.478)
GASTOS FINANCIEROS		(19.625)	(14.090)
UTILIDAD OPERACIONAL		58.618	102.122
OTROS INGRESOS,		1.579	2.651
OTROS GASTOS,		(17.279)	(10.512)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTOS		42.918	94.261
PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES	12	(6.438)	(14.139)
IMPUESTO A LA RENTA	13	(12.336)	(22.986)
UTILIDAD NETA		24.144	57.136

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros

CONEGOCIOS CORPORACION DE NEGOCIOS C. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(Expresado en U.S.\$ dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZ	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	TOTALES
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 02	4.000	-	220	24.302	168.028	122.800	319.350
DIVIDENDOS SOCIOS						(122.220)	(122.220)
TRANSFERENCIAS			580			(580)	-
APORTE FUTURA CAPITALIZACION		898					898
UTILIDAD EJERCICIO						57.136	57.136
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 03	4.000	898	800	24.302	168.028	57.136	255.164
DIVIDENDOS SOCIOS						(57.136)	(57.136)
AUMENTO DE CAPITAL	26.000	(898)	(800)	(24.302)			-
UTILIDAD EJERCICIO						24.144	24.144
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 04	30.000	-	-	-	168.028	24.144	222.172

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.

CORPORACION DE NEGOCIOS CONEGOCIOS C. LTDA.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 y 2003



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :

(en US\$ dólares)

	2004	2003
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION :		
INGRESOS		
. Cobranzas a clientes	806.744	1.189.503
. Otros cobros de efectivo	-	-
. Intereses ganados	161	379
DESEMBOLSOS (-)		
. Proveedores pais - exterior	585.654	947.739
. Pagos de remuneración y beneficios sociales	84.507	129.020
. Pagos de impuestos	15.662	19.338
. Pago impuesto a la renta	-	23.088
. Pago de Intereses	21.130	14.791
. Otros pagos en efectivo	75.911	80.745
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	24.041	(24.839)
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
INGRESOS:		
. Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	2.240	750
DESEMBOLSOS (-)		
. Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	11.544	4.049
Efectivo Neto Provenientes de Actividades de Inversión	(9.304)	(3.299)
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
INGRESOS		
. Nuevos aportes de socios	-	898
. Préstamos socios	74.008	-
. Préstamos bancarios	60.000	150.000
. Sobregiros Bancarios	-	3.772
. Otros Préstamos	10.940	-
DESEMBOLSOS		
. Préstamos bancarios	89.200	80.439
. Dividendos pagados	142.881	33.231
. Pago préstamo socios	-	-
. Pagos sobregiros	3.772	-
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento	(90.905)	41.000
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
AUMENTO (DISMINUCION) NETA DURANTE EL AÑO	(76.168)	12.862
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A INICIO DE AÑO	92.241	79.379
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO	16.073	92.241

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.



CORPORACION DE NEGOCIOS CONEGOCIOS C. LTDA.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 y 2003

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :	(en US\$ dólares)	
	2004	2003
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD NETA :	24.144	57.136
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto de Actividades de Operación :		
Depreciaciones y amortizaciones del periodo	35.752	39.010
Utilidad en Venta de Activos Fijos	-1.418	-101
Otras provisiones	712	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS :		
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar Comerciales	42.936	(23.288)
(Aumento) Disminución en Existencias	71.060	(14.562)
(Aumento) Disminución en Gastos Pagados por Anticipado	359	13.940
(Aumento) Disminución en Otros Activos	2.356	1.611
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar Comerciales	-146.037	(63.360)
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	6.432	(11.199)
Aumento (Disminución) en Obligaciones Fiscales y IESS	-4.381	(5.664)
Aumento (Disminución) en Provisiones Sociales por pagar	-7.874	(18.362)
EFFECTO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION	24.041	-24.839

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.



CONEGOCIOS CORPORACIÓN DE NEGOCIOS C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 y 2.003
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

NOTA 1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

ORGANIZACION

CONEGOCIOS Corporación de Negocios C. Ltda. se constituyó en la ciudad de Quito mediante Resolución No. 7291 de la Superintendencia de Compañías de fecha 01 de octubre de 1980. Se anotó la constitución de la Compañía en el Registro Mercantil bajo el Repertorio número 20254 e inscripción con el número 1023, tomo 111; en Quito el 31 de octubre de 1980

OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Sus actividades corresponden a la comercialización de productos para la construcción como cerámicas para pisos y paredes, y porcelanatos; todos éstos, importados. Sus ventas se realizan al por mayor y al detalle a través de su local comercial en la ciudad de Quito.

Considerando que las actividades productivas en el País, en general, se desenvuelven en un clima de incertidumbre, e inseguridad jurídica; la Compañía soportó el impacto de una baja liquidez en el sector de la construcción.

Si bien la economía ecuatoriana optó por la incorporación del dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2004. Se recomienda por lo tanto, el análisis comparativo de dichos estados financieros considerando tal circunstancia.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información corresponde a la variación porcentual anual en los índices de precios al consumidor a nivel nacional preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Por el año terminado al 31 de diciembre:

Variación porcentual:

2004	2,1
2003	6,1
2002	9,4
2001	22,4

**NOTA 2. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS
CONTABLES SIGNIFICATIVAS:**

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

SIGUE..... /



BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros preparados sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, se registran al costo histórico. Las políticas de contabilidad que sigue la Empresa, 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 los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Para el caso de situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC; y, un resumen de las principales prácticas seguidas por la Compañía, se presentan a continuación:

POLÍTICAS DE VALUACIONES

Las principales políticas contables son las siguientes:

a) Efectivo en caja y bancos

Se encuentran registrados a su valor nominal. Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía consideró los saldos de caja y bancos e inversiones temporales liquidables y convertibles en efectivo hasta en 90 días.

b) Cuentas por Cobrar

Se encuentran valuados al costo y no superan su valor recuperable

c) Inventarios

Los inventarios están valorados al precio promedio de compra, los cuales no exceden el valor de mercado; excepto los inventarios en tránsito los cuales se registran al costo de adquisición.

d) Propiedad, planta y equipo

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, y se registra con cargo a las operaciones del año.

SIGUE..... /



<u>La depreciación correspondiente a:</u>	<u>Vida útil estimada</u>
Inmuebles (Oficina - local comercial)	20 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de Oficina	10 años
Equipo electrónico y de P.E.D.	5 años
Vehículos	5 años

El monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

e) Pasivos Acumulados

Se encuentran valuados al costo y no superan la estimación confiable del monto de la obligación

f) Participación de los Empleados en las Utilidades

Las leyes laborales del País, requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga (ver nota 12)

g) Provisión para Impuesto a la Renta:

De acuerdo a disposiciones legales la provisión para el impuesto a la renta se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y en el 15% sobre las utilidades sujetas a reinversión (capitalización).
Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga (ver Nota 13).

h) Ventas y Costo de Ventas:

Se registran sobre la base de la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

i) Ingresos, costos y gastos:

Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

j) Reserva Legal:

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.



CONEGOCIOS CIA. LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre del:

NOTAS:

2004

2003

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja, bancos e inversiones temporales, se demuestran como sigue:

Disponibilidades de Caja	300	250
Bancos	<u>15.773</u>	<u>91.991</u>
Total de Caja, Bancos	16.073	92.241

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

En resumen, se demuestran los saldos de las cuentas por cobrar comerciales:

Clientes locales	77.188	120.124
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>(772)</u>	<u>0</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto.	76.416	120.124

5. INVENTARIOS

Un resumen de los Inventarios por clasificación principal, se detallan:

Inventarios Propios:		
Cerámica V	166.431	242.374
Cerámica A	177.754	218.330
Cerámica K	24.141	0
Porcelanato A	460	0
(-) Provisión para obsolescencia	<u>0</u>	<u>0</u>
Total inventarios propios	368.786	460.704

Inventarios en Tránsito:

Cerámica F	0	977
Cerámica A	0	175
Cerámica K	<u>22.011</u>	<u>0</u>
Total inventarios en Tránsito	22.011	1.152

Inventarios, Neto 390.797 461.856

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponden principalmente por:

Anticipo proveedores	9.993	12.303
Prestamos a empleados	<u>0</u>	<u>46</u>
Total Otras Cuentas por Cobrar	9.993	12.349

NOTAS:

2004

2003

7. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Corresponden principalmente a:

Gastos anticipados:

Seguros anticipados	2.769	2.932
Intereses anticipados	6.260	6.393
Publicidad anticipada	1.038	1.101
Otros gastos anticipados	<u>500</u>	<u>500</u>
Total gastos anticipados	10.567	10.926
 Total Impuestos y Gastos Anticipados	 10.567	 10.926

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipos durante el período fueron como sigue:

Activos No Depreciables:

Saldo al comienzo del año	37.450	37.450
Adquisiciones	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo de los activos no depreciables	37.450	37.450

Activos Depreciables:

Saldo al comienzo del año	422.065	425.227
Adquisiciones	0	4.050
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>17.467</u>	<u>7.212</u>
Saldo de los activos depreciables	404.598	422.065

(-) Depreciación acumulada:

Saldo al comienzo del año	82.357	49.910
Provisiones	35.752	39.010
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>16.885</u>	<u>6.563</u>
Saldo de la depreciación acumulada	101.224	82.357

Obras en proceso:

Saldo al comienzo del año	493	493
Saldo adquisiciones	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo de obras en proceso	493	493

Activos sin uso:

Saldo al comienzo del año	0	0
Saldo adquisiciones	<u>21.462</u>	<u>0</u>
Saldo de activos sin uso	21.462	0

Total de Propiedad, Planta y Equipo, Neto	362.779	377.651
---	---------	---------



CONEGOCIOS CIA. LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre del:

NOTAS:

20042003**9. OTROS ACTIVOS**

Otros Activos conformado por:

Garantías	57	57
Otros	<u>3.025</u>	<u>3.025</u>
Total Otros Activos	3.082	3.082

10. CUENTAS POR PAGAR

Corresponden principalmente a:

Proveedores del exterior	160.862	309.237
Proveedores del país	<u>0</u>	<u>8.280</u>
Total Cuentas por Pagar	160.862	317.517

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponden principalmente a:

Sobregiros Bancarios, Contables 0 3.772

Préstamos de bancos locales corto plazo:

Capital	195.800	150.000
Intereses	<u>15.397</u>	<u>14.250</u>
Total Prestamos locales	211.197	164.250

Préstamos de bancos exterior porción corriente:

Capital	75.000	84.583
Intereses	<u>1.422</u>	<u>4.208</u>
Total Prestamos exterior	76.422	88.791

Total Obligaciones Bancarias 287.619 256.813

Corresponde a obligaciones con Bancos, con vencimientos trimestral hasta el año 2005, a la tasa de interés 3.5%, 9.50% y 14.,66%,

12. PARTICIPACION A TRABAJADORES

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

La siguiente conciliación para el calculo del 15% se demuestra como sigue:

Utilidad del Ejercicio	42.917	94.262
(+/-) Partidas conciliatorias	<u>0</u>	<u>0</u>
(=) Utilidad Neta (base para 15%)	42.917	94.262
15% Participación a Trabajadores	6.438	14.139



CONEGOCIOS C. LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre del:

NOTAS:

20042003

Los movimientos fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	14.139	29.493
Provisión del año	6.438	14.139
(-) Pagos efectuados	<u>(14.139)</u>	<u>(29.493)</u>
Saldo al final del año	6.438	14.139

13. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a disposiciones legales la provisión para el impuesto a la renta se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y en el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Una conciliación entre la utilidad según los estados financieros y la utilidad gravable se demuestra como sigue:

Utilidad del Ejercicio	42.917	94.262
(+) Gastos no deducibles	12.863	11.822
(-) 15% Participación a Trabajadores	<u>6.437</u>	<u>14.193</u>
(=) Utilidad Gravable	49.343	91.944
25% Impuesto a la Renta	12.336	22.986
(-) Anticipo Impuesto a la Renta	7.877	18.340
(-) Retenciones Impuesto a la Renta	<u>2.873</u>	<u>3.616</u>
Impuesto a la Renta a Pagar	1.586	1.030

14. OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES (IESS)Obligaciones fiscales:

Corresponden principalmente a:

IVA, neto	1.201	6.998
Retenciones en la Fuente Impuesto a la renta	1.290	810
Retenciones en la Fuente IVA	1.800	365
Impuesto a la Renta Neto	<u>1.586</u>	<u>1.030</u>
Total Obligaciones Fiscales	5.877	9.203

Obligaciones Institucionales:

Corresponden a obligaciones con el IESS, por concepto de

Aportes	780	5.923
Retenciones por Préstamos	130	0
Fondos de Reserva	<u>17.970</u>	<u>14.013</u>
Total Obligaciones Institucionales	18.880	19.936

Total de Obligaciones fiscales e institucionales	24.757	29.139
--	--------	--------



CONEGOCIOS C. LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre del:

NOTAS:

2004

2003

15. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

Anticipos Clientes	6.695	12.266
Dividendos por pagar	37.003	122.566
Beneficios sociales	293	466
Otras cuentas por pagar	<u>38.042</u>	<u>3.864</u>
Total Gastos Acumulados y Otras Ctas por Pagar	82.033	139.162

16. OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Corresponden principalmente a:

Obligación 1:

Obligaciones Bancarias Exterior	0	150.000
(-) Porción corriente	<u>0</u>	<u>(84.583)</u>
Total obligaciones Bancos largo plazo	0	65.417

Prestamos socios	74.886	878
Otros Obligaciones Largo Plazo	10.940	0

Total Obligaciones Largo Plazo	85.826	66.295
--------------------------------	--------	--------

17. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

CAPITAL SOCIAL	30.000	4.000
----------------	--------	-------

Al 31 de diciembre de 2004 el capital social pagado está representado por 300 participaciones cuyo valor es de cien dólares cada una:

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2004 y la fecha de la preparación del informe de auditoria de los estados financieros terminados a esa fecha, en opinión de la Gerencia General, no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.


ARP AUSA Auditores Externos

MARZO DEL 2005



Exp 14725

Av. Colón 1133 y Amazonas
Edificio ARISTA • Of.: 302
Quito - Ecuador
E-mail: arpausa@uio.satnet.net

Teléfonos.: (593 2) 554-082 • 540-387
Telefax: (593 2) 503-134
Casilla 17-17-264 •

ARPAUSA

ARbitros Peritos AUditores S.A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

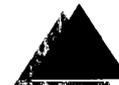
Quito, 26 de abril del 2004

**A los Sres. Socios de
CONEGOCIOS CORPORACIÓN DE NEGOCIOS CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de CONEGOCIOS CORPORACIÓN DE NEGOCIOS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja, por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestro compromiso es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en nuestras auditorias.
2. Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria NEA. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para emitir opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de CONEGOCIOS CORPORACIÓN DE NEGOCIOS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas.
4. Como se explica en las Notas 1 y 2, a los estados financieros, la Compañía prepara sus estados financieros en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC; y, se presentan en dólares de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal fijada por el Gobierno del Ecuador.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2003 como agente de retención y percepción de impuestos, requerida por disposiciones vigentes, se emite por separado.

ARPAUSA Auditores Externos
RNAE No. 147

Marcelo Quezada M.
RNCPA. No. 4244



**CONEGOCIOS CORPORACION DE NEGOCIOS C. LTDA.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**

(Expresado en US\$ dólares)

<u>ACTIVOS</u>	Notas	2003	2002
ACTIVOS CORRIENTES:			
CAJA Y BANCOS	3	92.241	79.379
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	4	120.124	96.836
INVENTARIOS	5	461.856	447.294
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6	12.349	13.960
IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS	7	<u>10.926</u>	<u>24.866</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		697.496	662.335
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:			
	8		
TERRENOS		37.450	37.450
INMUEBLES		292.944	292.944
MUEBLES Y ENSERES		10.189	9.573
EQUIPOS ELECTRONICO		1.945	1.945
EQUIPOS P.E.D.		4.968	8.746
EQUIPOS DE OFICINA		6.181	6.181
VEHICULOS		<u>105.838</u>	<u>105.838</u>
TOTAL		459.515	462.677
(-) DEPRECIACION ACUMULADA		82.357	49.910
OBRAS EN PROCESO		<u>493</u>	<u>493</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO		377.651	413.260
OTROS ACTIVOS			
	9	<u>3.082</u>	<u>3.082</u>
TOTAL DE LOS ACTIVOS		1.078.229	1.078.677

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros



PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2003	2002
PASIVOS CORRIENTES:			
CUENTAS POR PAGAR	10	317.517	380.877
OBLIGACIONES BANCARIAS	11	256.813	164.625
OBLIGACIONES LABORALES	12	14.139	29.493
OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES	13 y 14	29.139	34.803
GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS. POR PAGAR	15	<u>139.162</u>	<u>115.419</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		756.770	725.217
PASIVO LARGO PLAZO			
OBLIGACIONES LARGO PLAZO	16	65.417	0
PRESTAMOS DE SOCIOS		<u>878</u>	<u>34.110</u>
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		66.295	34.110
TOTAL DE LOS PASIVOS		823.065	759.327
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
CAPITAL SOCIAL	17	4.000	4.000
APORTE FUTURA CAPITALIZACION		898	0
RESERVA LEGAL		800	220
RESERVAS DE CAPITAL		24.302	24.302
UTILIDAD AÑOS ANTERIORES, NETO		168.028	168.028
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>57.136</u>	<u>122.800</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		255.164	319.350
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.078.229	1.078.677

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros



**CONEGOCIOS CORPORACION DE NEGOCIOS C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**

(Expresado en US\$ dólares)

	Notas	2003	2002
VENTAS, NETAS		1.228.686	1.333.585
COSTO DE VENTAS		(872.366)	(913.350)
MARGEN BRUTO		356.320	420.235
GASTOS DE ADMINISTRACION		(205.630)	(162.349)
GASTOS DE DISTRIBUCION Y VENTAS		(34.478)	(41.844)
GASTOS FINANCIEROS		(14.090)	(11.517)
UTILIDAD OPERACIONAL		102.122	204.525
OTROS INGRESOS, NETO		2.651	480
OTROS GASTOS, NETO		(10.512)	(8.388)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTOS		94.261	196.617
PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES	12	(14.139)	(29.493)
IMPUESTO A LA RENTA	13	(22.986)	(44.324)
UTILIDAD NETA		57.136	122.800

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros

CONEGOCIOS CORPORACION DE NEGOCIOS C. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Expresado en U.S.\$ dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZ	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	TOTALES
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 01	280	3.720	220	24.302	168.028	105.944	302.494
DIVIDENDOS SOCIOS						(105.944)	(105.944)
TRANSFERENCIAS	3.720	(3.720)					-
UTILIDAD EJERCICIO						122.800	122.800
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 02	4.000	-	220	24.302	168.028	122.800	319.350
DIVIDENDOS SOCIOS						(122.220)	(122.220)
TRANSFERENCIAS			580			(580)	-
APORTE FUTURA CAPITALIZACION		898					898
UTILIDAD EJERCICIO						57.136	57.136
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 03	4.000	898	800	24.302	168.028	57.136	255.164

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.

CORPORACION DE NEGOCIOS CONEGOCIOS C. LTDA.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 y 2002



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :	(en US\$ dólares)	
	2003	2002
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION :		
INGRESOS		
. Cobranzas a clientes	1.189.503	1.296.594
. Otros cobros de efectivo	-	480
. Intereses ganados	379	870
DESEMBOLSOS (-)		
. Proveedores pais - exterior	947.739	791.445
. Pagos de remuneración y beneficios sociales	129.020	108.752
. Pagos de impuestos	19.338	46.668
. Pago impuesto a la renta	23.088	23.546
. Pago de Intereses	14.791	-
. Otros pagos en efectivo	80.745	107.351
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	-24.839	220.182
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
INGRESOS:		
. Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	750	-
DESEMBOLSOS (-)		
. Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	4.049	321.167
Efectivo Neto Provenientes de Actividades de Inversión	-3.299	-321.167
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
INGRESOS		
. Nuevos aportes de socios	898	-
. Préstamos socios	-	41.000
. Préstamos bancarios	150.000	150.000
. Sobregiros Bancarios	3.772	-
DESEMBOLSOS		
. Dividendos pagados	80.439	27.238
. Pago préstamo socios	33.231	-
. Pagos de prestamos	-	106.740
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento	41.000	57.022
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
AUMENTO (DISMINUCION) NETA DURANTE EL AÑO	12.862	-43.963
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A INICIO DE AÑO	79.379	123.342
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO	92.241	79.379

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.

CORPORACION DE NEGOCIOS CONEGOCIOS C. LTDA.
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 y 2002



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :	(en US\$ dólares)	
	2003	2002
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD NETA :	57.136	122.800
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto de Actividades de Operación :		
Depreciaciones y amortizaciones del periodo	39.010	22.603
Utilidad en Venta de Activos Fijos	-101	-
Otras provisiones	-	12.388
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS :		
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar Comerciales	-23.288	-58.872
(Aumento) Disminución en Existencias	-14.562	-210.303
(Aumento) Disminución en Gastos Pagados por Anticipado	13.940	-7.464
(Aumento) Disminución en Otros Activos	1.611	-2.578
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar Comerciales	-63.360	332.208
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	-11.199	21.911
Aumento (Disminución) en Obligaciones Fiscales y IESS	-5.664	-15.009
Aumento (Disminucion) en Provisiones Sociales por pagar	-18.362	2.498
EFECTO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION	-24.839	220.182

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.



CONEGOCIOS CORPORACIÓN DE NEGOCIOS C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 Y 2.002
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

NOTA 1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

ORGANIZACION

CONEGOCIOS Corporación de Negocios C. Ltda. se constituyó en la ciudad de Quito mediante Resolución No. 7291 de la Superintendencia de Compañías de fecha 01 de octubre de 1980. Se anotó la constitución de la Compañía en el Registro Mercantil bajo el Repertorio número 20254 e inscripción con el número 1023, tomo 111; en Quito el 31 de octubre de 1980

OPERACIONES

Su actividad principal es la comercialización de productos para la construcción como cerámicas para pisos y paredes, y porcelanatos; todos éstos, importados. Sus ventas se realizan al por mayor y al detalle a través de su local comercial en la ciudad de Quito.

Las actividades económicas en el País, aún se desenvuelven en un ambiente de incertidumbre. Cerró a diciembre de 2003 con una inflación del 6.1 % ; porcentaje aún no compatible con un esquema económico de dolarización, ya que técnicamente se aconseja reducirla por debajo del 5 % anual, para mantener una relación con los estándares internacionales.

Si bien la economía ecuatoriana optó por la incorporación del dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2003. Se recomienda por lo tanto, el análisis comparativo de dichos estados financieros considerando tal circunstancia.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información corresponde a la variación porcentual anual en los índices de precios al consumidor a nivel nacional preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Por el año terminado al 31 de diciembre:

Variación porcentual:

2003	6,1
2002	9,4
2001	22,4
2000	91,0



NOTA 2. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

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

BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros preparados sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, se registran al costo histórico. Las políticas de contabilidad que sigue la Empresa, 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 los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Para el caso de situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

POLÍTICAS DE VALUACIONES

Las principales políticas contables son las siguientes:

a) Efectivo en caja y bancos

Se encuentran registrados a su valor nominal. Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía consideró los saldos de caja y bancos e inversiones temporales liquidables y convertibles en efectivo hasta en 90 días.

b) Cuentas por Cobrar

Se encuentran valuados al costo y no superan su valor recuperable

c) Inventarios

Los inventarios están valorados al precio promedio de compra, los cuales no exceden el valor de mercado; excepto los inventarios en tránsito los cuales se registran al costo de adquisición.



d) Propiedad, planta y equipo

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, y se registra con cargo a las operaciones del año.

<u>La depreciación correspondiente a:</u>	<u>Vida útil estimada</u>
Inmuebles (Oficina - local comercial)	20 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de Oficina	10 años
Equipo electrónico y de P.E.D.	3 años
Vehículos	5 años

El monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

e) Pasivos Acumulados

Se encuentran valuados al costo y no superan la estimación confiable del monto de la obligación

f) Participación de los Empleados en las Utilidades

Las leyes laborales del País, requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga (ver nota 12)

g) Provisión para Impuesto a la Renta:

De acuerdo a disposiciones legales la provisión para el impuesto a la renta se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y en el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga (ver Nota 13).

h) Ventas y Costo de Ventas:

Se registran sobre la base de la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

i) Ingresos, costos y gastos:

Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

j) Reserva Legal:

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.



NOTAS:

2003

2002

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja, bancos e inversiones temporales, se demuestran como sigue:

Disponibilidades de Caja	250	175
Bancos Locales	<u>91.991</u>	<u>79.204</u>
Total de Caja, Bancos	92.241	79.379

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

En resumen, se demuestran los saldos de las cuentas por cobrar comerciales:

Clientes locales	120.124	96.836
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>0</u>	<u>0</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto.	120.124	96.836

5. INVENTARIOS

Un resumen de los Inventarios por clasificación principal, se detallan:

Inventarios Propios:		
Cerámica V	242.374	231.322
Cerámica A	218.330	215.972
(-) Provisión para obsolescencia	<u>0</u>	<u>0</u>
Total inventarios propios	460.704	447.294

Inventarios en Tránsito:		
Cerámica F	977	0
Cerámica A	<u>175</u>	<u>0</u>
Total inventarios en Tránsito	1.152	0

Inventarios, Neto	461.856	447.294
-------------------	---------	---------

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponden principalmente por:

Anticipo proveedores	12.303	11.818
Prestamos a empleados	<u>46</u>	<u>2.142</u>
Total Otras Cuentas por Cobrar	12.349	13.960

7. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Corresponden principalmente a:

<u>Impuestos anticipados:</u>		
Crédito tributario IVA	<u>0</u>	<u>18.547</u>
Total impuestos anticipados	0	18.547

NOTAS:

2003

2002

<u>Gastos anticipados:</u>		
Seguros anticipados	2.932	2.840
Intereses anticipados	6.393	2.237
Publicidad anticipada	1.101	942
Otros gastos anticipados	<u>500</u>	<u>300</u>
Total gastos anticipados	10.926	6.319
Total Impuestos y Gastos Anticipados	10.926	24.866
8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		
El movimiento de propiedades y equipos durante el período fueron como sigue:		
<u>Activos No Depreciables:</u>		
Saldo al comienzo del año	37.450	0
Adquisiciones	<u>0</u>	<u>37.450</u>
Saldo de los activos no depreciables	37.450	37.450
<u>Activos Depreciables:</u>		
Saldo al comienzo del año	425.227	80.002
Adquisiciones	4.050	345.225
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>7.212</u>	<u>0</u>
Saldo de los activos depreciables	422.065	425.227
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Saldo al comienzo del año	49.910	27.307
Provisiones	39.010	22.603
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>6.563</u>	<u>0</u>
Saldo de la depreciación acumulada	82.357	49.910
<u>Obras en proceso:</u>		
Saldo al comienzo del año	493	0
Saldo adquisiciones	<u>0</u>	<u>493</u>
Saldo de la depreciación acumulada	493	493
Total de Propiedad, Planta y Equipo, Neto	377.651	413.260
9. OTROS ACTIVOS		
Otros Activos conformado por:		
Garantías	57	57
Otros	<u>3.025</u>	<u>3.025</u>
Total Otros Activos	3.082	3.082

NOTAS:

2003

2002

10. CUENTAS POR PAGAR

Corresponden principalmente a:

Proveedores del exterior	309.237	371.277
Proveedores del país	<u>8.280</u>	<u>9.600</u>
Total Cuentas por Pagar	317.517	380.877

VINES Y AZTEC

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponden principalmente a:

Sobregiros Bancarios, Contables	3.772	0
Préstamos de bancos locales corto plazo:		
Capital	150.000	150.000
Intereses	<u>14.250</u>	<u>14.625</u>
Total Prestamos locales	164.250	164.625
Préstamos de bancos exterior porción corriente:		
Capital	84.583	0
Intereses	<u>4.208</u>	<u>0</u>
Total Prestamos exterior	88.791	0
Total Obligaciones Bancarias	256.813	164.625

12. PARTICIPACION A TRABAJADORES

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

La siguiente conciliación para el calculo del 15% se demuestra como sigue:

Utilidad del Ejercicio	94.262	196.617
(+/-) Partidas conciliatorias	<u>0</u>	<u>0</u>
(=) Utilidad Neta (base para 15%)	94.262	196.617
15% Participación a Trabajadores	14.139	29.493

Los movimientos fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	29.493	27.893
Provisión del año	14.139	29.493
(-) Pagos efectuados	<u>(29.493)</u>	<u>27.893</u>
Saldo al final del año	14.139	29.493

13. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a disposiciones legales la provisión para el impuesto a la renta se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y en el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

NOTAS:

2003

2002

Una conciliación entre la utilidad según los estados financieros y la utilidad gravable se demuestra como sigue:

Utilidad del Ejercicio	94.262	196.617
(+) Gastos no deducibles	11.822	10.173
(-) 15% Participación a Trabajadores	<u>14.193</u>	<u>29.493</u>
(=) Utilidad Gravable	91.944	177.297
25% Impuesto a la Renta	22.986	44.324
(-) Anticipo Impuesto a la Renta	18.340	17.414
(-) Retenciones Impuesto a la Renta	<u>3.616</u>	<u>3.822</u>
Impuesto a la Renta a Pagar	1.030	23.088

14. OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES (IESS)

Obligaciones fiscales:

Corresponden principalmente a:

IVA, neto	6.998	0
Retenciones en la Fuente Impuesto a la renta	810	548
Retenciones en la Fuente IVA	365	466
Impuesto a la Renta Neto	<u>1.030</u>	<u>23.088</u>
Total Obligaciones Fiscales	9.203	24.102

Obligaciones Institucionales:

Corresponden a obligaciones con el IESS, por concepto de

Aportes	5.923	3.453
Fondos de Reserva	<u>14.013</u>	<u>7.248</u>
Total Obligaciones Institucionales	19.936	10.701

Total de Obligaciones fiscales e institucionales	29.139	34.803
--	--------	--------

15. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

Anticipos Clientes	12.266	28.160
Dividendos por pagar	122.566	80.785
Beneficios sociales	466	184
Otras cuentas por pagar	<u>3.864</u>	<u>6.290</u>
Total Gastos Acumulados y Otras Ctas por Pagar	139.162	115.419

NOTAS:

2003

2002

16. OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Corresponden principalmente a:

Obligación 1:

Obligaciones Bancarias Exterior	150.000	0
(-) Porción corriente	<u>(84.583)</u>	<u>0</u>
Total obligaciones Bancos largo plazo	65.417	0

Prestamos socios	878	34.110
------------------	-----	--------

Total Obligaciones Largo Plazo	66.295	34.110
--------------------------------	--------	--------

Obligación 1:

Corresponde a Obligaciones en dólares con Banco del Exterior, pagos trimestrales de Capital y pagos mensuales de Interés al 3.5% anual.

17. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

CAPITAL SOCIAL	4.000	4.000
----------------	-------	-------

Al 31 de diciembre de 2003 el capital social pagado está representado por 40 participaciones cuyo valor es de cien dólares cada una:

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2003 y la fecha de la preparación del informe de auditoria de los estados financieros terminados a esa fecha, en opinión de la Gerencia General, no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

Arpausa
ARPAUSA Auditores Externos

ABRIL DEL 2004

