

Sánchez

Audidores
Tributarios

an independent member of
BAKER TILLY
INTERNATIONAL

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Accionistas

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Dinediciones S.A, al 31 de diciembre del 2004 y 2.003 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución patrimonial y flujos de efectivo por los ejercicios anuales terminados a esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados, basados en las auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y ejecutada con el fin de obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye examinar sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye el examen, en base a pruebas, de la evidencia que soporta a las cantidades y a las revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como un análisis de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2.004 la compañía refleja en el saldo de cuentas por cobrar a clientes, un valor de US\$ 50.200 correspondiente a cuentas antiguas de difícil recuperación, la provisión para cuentas incobrables a esa fecha refleja un saldo de US\$ 18.710, por lo tanto existe un déficit de provisión de US\$ 31.500.

DINEDICIONES S.A. | Pág. 3
ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

Av Amazonas 4600 y Pereira
Edf. Exprocom 5to piso.
Quito - Ecuador
Telfs.: (593-2) 226 6283 - 226 6284
hsanchez@sanchezasociados.com
www.sanchezasociados.com
PO.Box 17078933

Sánchez

Audidores
Tributarios



an independent member of
BAKER TILLY
INTERNATIONAL

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo 3, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de Dinediciones S.A, sus resultados de operación y flujos de efectivo, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003 de conformidad con Normas Ecuatorianas de contabilidad.
5. El Informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 31 de marzo del 2005

Sánchez Vergara & Asociados
SANCHEZ VERGARA & ASOCIADOS

Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-470

C.P.A. Ing. Hernán Sánchez V.
MATRÍCULA 22.459
PRESIDENTE



DINEDICIONES S.A. | Pág. 4
ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

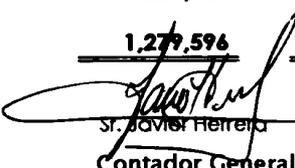
Av Amazonas 4600 y Pereira
Edf. Exprocom 5to piso.
Quito - Ecuador
Telfs.: (593-2) 226 6283 - 226 6284
hsanchez@sanchezasociados.com
www.sanchezasociados.com
PO.Box 17078933

Dinediciones S.A

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Ref.	Año 2004	Año 2003
ACTIVOS			
Caja Bancos	Nota 3	71,064	117,177
Cuentas por Cobrar		<u>557,034</u>	<u>860,294</u>
Cientes	Nota 4	434,612	565,432
Empleados y Trabajadores		5,506	4,212
Anticipo Proyectos Proveedores	Nota 5	50,178	44,333
Cuentas a Cobrar Filiales	Nota 12	59,129	90,889
Otras Cuentas por cobrar	Nota 6	2,128	155,429
Gastos Anticipados		5,482	0
Inventarios	Nota 7	72,577	67,249
Impuestos Anticipados	Nota 8	100,883	92,568
		<u>801,558</u>	<u>1,137,289</u>
Total Activos Corrientes		801,558	1,137,289
Activos Fijos netos	Nota 9	100,485	209,217
Inversiones Permanentes	Nota 10	356,617	356,617
Otros Activos		<u>20,936</u>	<u>0</u>
		<u>1,279,596</u>	<u>1,703,124</u>
Total de Activos:		1,279,596	1,703,124
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Cuentas por Pagar		<u>777,601</u>	<u>982,724</u>
Proveedores	Nota 11	421,880	565,867
Compañías Relacionadas	Nota 12	27,651	34,781
Otras Cuentas a Pagar		0	33,040
Ingresos Diferidos	Nota 13	301,064	314,738
Impuestos por pagar	Nota 14	27,006	34,298
Pasivos Acumulados	Nota 15	24,421	32,619
		<u>802,022</u>	<u>1,015,343</u>
Total Pasivos Corrientes		802,022	1,015,343
Pasivo a Largo Plazo		248,440	248,440
Utilidades no Distribuidas	Nota 16	248,440	248,440
		<u>1,050,462</u>	<u>1,263,782</u>
Total Pasivos		1,050,462	1,263,782
PATRIMONIO NETO		229,135	439,342
Total de Pasivos y Patrimonio		<u>1,279,596</u>	<u>1,703,124</u>
 Sr. Sebastian Corral Gerente General		 Sr. Javier Herrera Contador General	

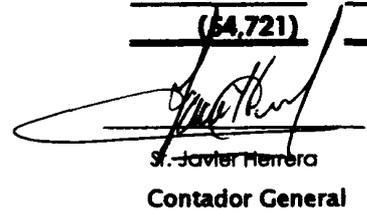
Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Dinediciones S.A
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Ref.	<u>Año 2004</u>	<u>Año 2003</u>
Ventas Netas		2,953,016	3,088,919
Menos: Costo de Ventas		1,865,669	2,035,922
		1,087,347	1,052,997
Utilidad Bruta en Ventas			
Menos: Gastos de Operación		1,191,125	1,171,983
		618,118	632,639
Gastos de Venta		408,888	371,539
Gastos Generales		164,119	167,805
Gastos de Operación		(103,778)	(118,986)
Utilidad en Operación			
Más Otros Ingresos	Nota 20	67,781	198,227
Menos: Otros Egresos		18,725	3,627
		(54,721)	75,614
Resultado del Ejercicio antes de trabajadores e impuestos			
Menos: Participación Trabajadores	Nota 17	0	11,342
Impuesto a la Renta	Nota 17	0	
Resultado del Ejercicio		(54,721)	64,272


 Sr. Sebastian Corral
 Gerente General


 Sr. Javier Herrera
 Contador General

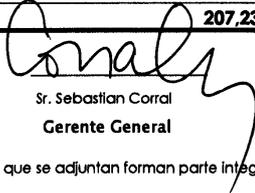
Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

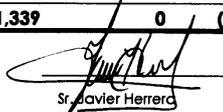
Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Movimientos	Capital Adicional	Capital Social (Nota 18)	Reserva Legal (Nota 19)	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Total al 31 de diciembre de 2002	223,751	2,000	5,140	1,339	30,655	112,185	375,070
Tranferencia Resultado del ejercicio					112,185	(112,185)	
Aumento de capital		50,500			(50,500)		
Apropiación Reserva Legal			11,218		(11,218)		
Resultado del Ejercicio 2003						64,272	64,272
Total al 31 de diciembre de 2003	223,751	52,500	16,358	1,339	81,121	64,272	439,342
Apropiación de resultados y Reserva Legal			6,427		57,845	(64,272)	
Compensación pérdidas Según Acta del 23/12/04	(16,520)				16,520		
Pago dividendos años anteriores según acta del 23/12/04					(155,485)		(155,485)
Resultado del Ejercicio 2004						(54,721)	(54,721)
Total al 31 de diciembre de 2004	207,232	52,500	22,785	1,339	0	(54,723)	229,135



Sr. Sebastian Corral
Gerente General



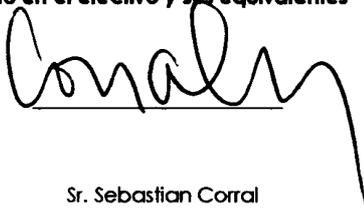
Sr. Javier Herrero
Contador General

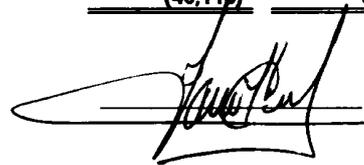
Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Dinediciones S.A
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Año 2004	Año 2003
FLUJO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES	US\$	US\$
Efectivo recibido de clientes	3,249,514	2,772,833
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,262,391)	(2,820,376)
Otros ingresos	67,781	198,227
Otros egresos	(18,725)	
Flujo Proveniente de las Operaciones	36,179	150,684
FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Venta de acciones	-	62,976
Venta de Activos Fijos	73,193	(130,593)
Total Flujo Neto de Inversión	73,193	(67,617)
FLUJO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Pago)/Obtención préstamos corrientes		(16,867)
Pago de dividendos a accionistas	(155,485)	
Total Flujo de Financiamiento	(155,485)	(16,867)
Flujo Neto de Fondos	(46,113)	66,200
Efectivo Inicial	117,177	50,976
Efectivo al Final	71,064	117,177
Aumento en el efectivo y sus equivalentes	(46,113)	66,200


 Sr. Sebastian Corral
Gerente General


 Sr. Javier Herrera
Contador General

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Dinediciones S.A

VARIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL FLUJO OPERACIONAL

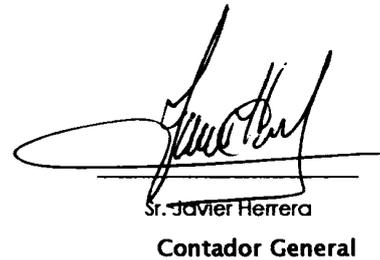
Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Año 2004	Año 2003
	US\$	US\$
Utilidad/Perdida neta del Ejercicio	(54,721)	64,272
Depreciaciones y Amortizaciones	35,539	33,590
Provision Incobrables	3,930	5,000
Provisión Inventarios Obsoletos		
(Incremento)/disminución de cuentas por cobrar	296,497	(316,086)
Reducción/(aumento) de inventarios	(5,328)	65,564
Aumento de Cuentas por Pagar	(202,451)	334,487
(Disminución)/aumento de Pasivos Acumulados y Créditos diferidos	(31,805)	105,009
Reducción / (Aumento) de Gastos prepagados	(5,482)	5,269
Disminución cuentas a cobra Sr. Fidel Egas	-	(146,421)
Flujo Proveniente de las Operaciones	<u>36,179</u>	<u>150,684</u>



Sr. Sebastian Corral
Gerente General



Sr. Javier Herrera
Contador General

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2.004 y 2.003

Nota 1. - Operaciones

La Compañía Dinediciones S.A fue constituida el 1 de octubre de 1985, tiene por objeto social la edición y distribución de libros, revistas y folletos, así como la comercialización y venta de espacios publicitarios.

Actualmente la compañía esta dedicada a la edición y suscripción de las revistas Diners, Gestión, Fucsia y SOHO, publicación de libros de carácter cultural, siendo su principal línea la venta de revista Diners.

Nota 2. - Resumen de las Principales Políticas Contables

a Bases fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa a partir del ejercicio 2.001 sobre la base de los requerimientos de la NEC. No. 1.

b Inventarios

Al 31 de diciembre del 2004, los inventarios de libros, se encuentran registrados al valor histórico. o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

El costo de los inventarios vendidos, consumidos o dados de baja se determina por el valor contable, utilizando el método promedio ponderado.

c Pagos Anticipados

Los valores pagados por adelantado se encuentran expresados a su valor histórico.

d Propiedades y Equipo

Se registra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

En el momento de una venta o retiro, el valor del costo revalorizado del bien y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes. Los activos totalmente depreciados son dados de baja siguiendo el mismo procedimiento. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan los resultados del año y los gastos por renovaciones o mejoras importantes son capitalizados.

La depreciación de los activos se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio utilizando el método de línea recta y las tasas previstas en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. La Compañía considera que el método de depreciación y las tasas utilizadas son adecuados para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

g Inversiones en Acciones

Se registran contablemente a su costo histórico, excepto por las normativas societarias establecidas en la Resolución SC 96-1-3-3-002 de R.O. 894 de 29 de febrero de 1996, los dividendos en acción recibidos de las Compañías que cotizan sus acciones en las bolsas de valores se registran a su valor nominal contra la cuenta de crédito diferido Utilidades no Realizadas, disposición vigente hasta el 31 de diciembre de 2.001, pues mediante la Resolución 01.Q.ICI.017 de R.O. 483 de 28 de diciembre de 2001, se derogó dicha disposición. A partir del ejercicio 2.002 los dividendos recibidos en acción no se registran contablemente.

Al aplicar el método de costo para valuar las inversiones en sus subsidiarias, la Compañía reconoce en sus resultados únicamente las utilidades generadas por las subsidiarias que son distribuidas al accionista en la forma de dividendos en efectivo, mientras que las pérdidas netas devengadas por las subsidiarias son reconocidas por el accionista solo cuando tales pérdidas hayan reducido el valor patrimonial de la inversión por debajo de su costo.

h Provisión para Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto 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.

i Reserva de Capital

En las disposiciones de NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

El 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución publicada en el Registro Oficial 483 del 28 de diciembre del 2001, dictó las normas y procedimientos a las que se someterán las compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación y Reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o Accionistas o de la entidad que haga sus veces. Se establece que se podrá capitalizar los saldos acreedores de dichas cuentas en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido.

Nota 3. - Fondos Disponibles

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta contiene lo siguiente:

DETALLE	2004	2003
Caja Chica	247	377
Banco del Pichincha	64.999	116.800
Proclubanco	5.818	
Saldos al 31 de diciembre	71.064	117.177

Nota 4- Cuentas por Cobrar Clientes

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar de la Compañía están conformadas de la siguiente manera:

DETALLE	2004	2003
Cientes	423.654	558.357
Cientes Departamento Legal	28.434	20.621
Cartera Castigada	1.234	1.234
Provisión para Incobrables	(18.710)	(14.780)
Saldos al 31 de diciembre	434.612	565.432

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables se presenta a continuación:

DETALLE	2004	2003
Saldo Inicial	14.780	9.780
Bajas	(2.139)	
Provisión durante el año	6.069	5.000
Saldos al 31 de diciembre	18.710	14.780

Nota 5. - Anticipo Proyectos Proveedores

Al 31 de diciembre, la cuenta anticipo proyectos proveedores de la Compañía está conformada de la siguiente manera:

DETALLE	REF:	2004	2003
Anticipo Videos Ecuador			34.272
Anticipos Varios	1	50.178	10.061
Saldos al 31 de diciembre		50.178	44.333

- 1 Corresponde a la factura No. 13480 de Imprenta Mariscal, por el servicio de impresión de la revista Dineros de enero del 2005.

Nota 6. - Otras Cuentas a Cobrar

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta se presenta a continuación:

DETALLE	2004	2003
Dr. Fidel Egas		146.421
Otras cuentas a Cobrar	2.128	9.008
Saldos al 31 de diciembre	2.128	155.429

Nota 7. - Inventarios

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta se presenta a continuación:

DETALLE	2004	2003
Inventario Libros	81.222	75.894
Provisión Inventarios Obsoletos	(8.645)	(8.645)
Saldos al 31 de diciembre	72.577	67.249

Nota 8. - Impuestos Anticipados

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta se presenta a continuación:

DETALLE	2004	2003
Retenciones en la Fuente	86.659	66.712
Crédito Fiscal por IVA	40	12.110
Retenciones del IVA	14.184	13.746
Saldos al 31 de diciembre	100.883	92.568

Nota 9. - Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta se presenta a continuación:

Detalle	Saldo al	Adiciones	Bajas	Saldo al	%
	31/12/2003			31/12/2004	
Costo y Revalorización					
Muebles y Enseres	67,454	2,721	(1,542)	68,634	10%
Equipo de Oficina	21,019	12,197	(193)	33,023	10%
Equipo de Computación	61,502	12,921	(5,441)	68,982	33%
Equipos de Edición/ Filmación	62,412	1,866	(64,278)		10%
Software de computación	5,848	2,229		8,077	33%
Mejoras a Locales	38,092	12,914	(17,136)	33,870	10%
Vehículos	38,092	51,043	(75,604)	13,530	20%
Muebles Set Día Día	20,910		(20,910)		10%
Muebles Set 30' minutos	11,712		(11,712)		10%
Equipos de Computación 30' minutos	3,421		(3,421)		33%
Vehículos 30' minutos	18,746			18,746	20%
Equipos de Computación Día a Día		3,537	(3,537)		33%
Muebles y Enseres Fuego Cruzado		1,119	(1,119)		
Total Costo	349,208	100,546	(204,893)	244,861	
Menos:					
Depreciaciones	139,991	35,539	(31,154)	144,375	
Total Activos Fijos	209,217	65,007	(173,739)	100,485	

El cargo de depreciación del año fue de US\$ 33.812 , el cargo depreciación del año 2003 fue de 33.590

Nota 10. - Inversiones permanentes

Al 31 de diciembre, la composición de la cuenta es la siguiente:

Razón Social	%	US\$	Saldo al	No.	V/libros	VPP por
	particip.	saldo final	saldo final	Acciones	Unitario	acción
		31/12/2003	31/12/2004			
Banco del Pichincha	0.09%	53,992	53,992	73,870	1.0000	2.58
Produbanco	0.608%	302,626	302,626	364,798	1.0000	1.55
Total Inversiones		356,617	356,617	438,668		

Nota 11.- Proveedores

Los saldos al 31 de diciembre del 2004 se detallan a continuación:

DETALLE	2004	2003
Cratel	253	329.644
Publicaciones Semana	50.500	76.821
Iralgraf Ecuatoriana	54.210	40.417
Imprenta Mariscal	169.378	13.190
Autodelta	10.323	10.352
Maresa S.A.	9.241	15.025
Grupo K	11.644	
Joyería Guilleromo Vásquez S.A.	22.374	
Varias	113.957	80.418
Saldos al 31 de diciembre	421.880	565.867

Nota 12. - Compañías Relacionadas

Al 31 de diciembre los saldos por cobrar y pagar de las compañías relacionadas se detallan de acuerdo a su composición:

SALDO 31 DICIEMBRE 2004		
COMPAÑÍA	COBRAR	PAGAR
INRIOPA	21,745	
RIGOLETTO	35,660	
DINFORMATICA S.A.	1,670	
DINSISTEMAS		5,073
INDINERS		5,510
CONSORCIO DEL PICHINCHA		19,790
DINERS CLUB	5,136	
CRATEL S.A.	479	
NOVA ECUADOR	905	
PROAUTO	31,259	
MULTICINES S.A.	501	
E,MAULME	1,293	
DINVIAJES		360
DELTA PUBLICIDAD	23,451	
BANCO DEL PICHINCHA		5,978
AUTO DELTA CIA LTDA		5,818
FONDOS PICHINCHA	849	
PUBLIPROMUEVE		1,462

Las transacciones realizadas durante el año, se resumen a continuación:

COMPAÑÍA	SALDO AL 31/12/03	VENTAS		COMPRAS		OTROS	SALDO AL 31/12/04
		VENTAS	COBROS	COMPRAS	PAGOS		
INRIOPA	21,745						21,745
RIGOLETTO	65,660					(30,000)	35,660
DINFORMATICA S.A.	1,670						1,670
DINSISTEMAS	(5,073)						(5,073)
INDINERS	(5,510)						(5,510)
CONSORCIO DEL PICHINCHA	(16,249)	48,227	(48,089)			(3,678)	(19,790)
DINERS CLUB	29,180	1,235,995	(1,260,039)				5,136
CRATEL S.A.	(221,871)	339,885	(446,980)	(92,578)	421,970	53	479
NOVA ECUADOR	905						905
PROAUTO	488	39,088	(8,318)				31,259
MULTICINES S.A.	212	23,025	(22,735)	(22,543)	22,543		501
E,MAULME	1,285	5,488	(5,481)				1,293
DINVIAJES	347	0	(1,329)	(13,313)	13,934		(360)

DELTA PUBLICIDAD	48,549	107,261	(131,532)	(27,504)	26,677		23,451
BANCO DEL PICHINCHA	1,263	34,842	(35,744)	(14,487)	8,149		(5,978)
AUTO DELTA CIA LTDA	(7,720)	1,913	(41)	(10,378)	10,407		(5,818)
FONDOS PICHINCHA	755	9,377	(9,283)				849
PUBLIPROMUEVE	0	1,101	(898)	(2,576)	911		(1,462)

Nota 13. - Ingresos Diferidos

Al 31 de diciembre se detalla su composición:

DETALLE	REF:	2004	2003
Diners Anticipo Ventas			103.400
Gestión Anticipo Ventas	1	143.502	114.730
SOHO Anticipo Ventas		68.557	47.438
Publicidad Diners Anticipo			2.250
Publicidad Día a Día			5.603
Publicidad Soho Anticipo			
Fucsia Anticipo Ventas	1	68.397	41.317
Dividendos Banco Pichincha	2	2.368	
Dividendos Produbanco	2	18.240	
Saldos al 31 de diciembre		301.064	314.738

- 1 Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta esta conformada por el valor de las suscripciones vendidas a clientes de la Revista Gestión, Soho y Fucsia por plazo mayor a un año cuya realización será de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	Valor US \$
Ingresos a registrar año 2005	262.330
Ingresos a registrar año 2006	7.465
Saldo al 31/12/2004	269.794

- 2 Corresponde a dividendos anticipados, de las utilidades del ejercicio 2004, por las inversiones en acciones mantenidas en los bancos Pichincha y Produbanco.

Nota 14. - Impuestos a Pagar

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre es como sigue:

DETALLE	2004	2003
Iva por Pagar	16.044	18.652
Retenciones de IVA	5.579	8.354
Retenciones en Fuente	4.270	6.648
Retenciones de Personal	1.113	644
Saldos al 31 de diciembre	27.006	34.298

Nota 15. - Pasivos Acumulados

Al 31 de diciembre se detalla la composición de los pasivos acumulados:

DETALLE	2004	2003
BENEFICIOS SOCIALES		
Décimo Tercer Sueldo	2.831	1.968
Décimo Cuarto Sueldo	2.068	2.390
Fondo de Reserva	10.755	9.783
15% Participación trabajadores	0	11.342
Otras cuentas por Pagar	714	415
Obligaciones IESS por Pagar	8.053	6.721
Saldos al 31 de diciembre	24.421	32.619

El movimiento de las provisiones por Beneficios Sociales durante el año, fue como sigue:

DETALLE	2004	2003
Saldo al comienzo del año	14.141	10.085
(-) Pagos	(53.660)	(50.021)
(+) Provisiones	55.174	54.077
Saldos al 31 de diciembre	15.655	14.141

Nota 16. - Utilidades no Realizadas

En esta cuenta aparecen registradas los dividendos en acción recibidos por las inversiones en acciones mantenidas en otras compañías. Al 31 de Diciembre se descompone de la siguiente manera:

Concepto	Valor
Banco del Pichincha	47.189
Produbanco	201.251
Total	248.440

Nota 17- Situación Tributaria

Determinación de la Base de Cálculo de 15% Trabajadores e Impuesto a la Renta

La provisión de la participación trabajadores se determina de la siguiente forma:

DETALLE	2004	2003
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	(54.721)	75.614
Amortización de Pérdidas Tributarias	0	0
Rentas Exentas (Dividendos Recibidos)	0	0
Base de cálculo Participación Trabajadores	0	75.614
15% Trabajadores	0	11.342

DETALLE	2004	2003
Utilidad del Ejercicio	(54.721)	75.614
Menos Rentas Exentas	39.518	(188.516)
Menos Participación Trabajadores	0	(11.342)
Más Gastos no deducibles	32.523	23.457
Más 5% Ingresos exentos	1.976	9.226
Más 15% Rentas Exentas	0	11.342
Menos Amortización de Pérdidas	0	0
Base de cálculo de Impuesto a la Renta	(59.739)	(80.219)
Impuesto a la Renta	0	(0)

Trámites ante la autoridad tributaria e intervenciones fiscales

- ❖ La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1993. Se encuentra pendiente de fiscalizaciones tributarias los ejercicios 2001, 2002, 2003.Y 2004
- ❖ Aún se mantiene juicio No. 16697 de impugnación de las glosas por impuesto a la renta por los ejercicios 1991 a 1993, cuantía USD\$ 41.712.677,00 sin considerar intereses a cargo del sujeto pasivo, solicitado sentencia desde el 25 de abril de 1996. Hasta la fecha pendiente.
- ❖ Con fecha 14 de julio del 2004 se envió una petición para que se autorice el uso del 100% del Crédito Tributario del IVA, se insistió en la petición el 3 de agosto del 2004, sin tener respuesta hasta la fecha.

Nota 18- Capital Social

El Capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2.004 comprende 50.000 acciones ordinarias de valor nominal US\$ 0.04 centavos cada una.

Nota 19- Reserva Legal

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiarse por lo menos un 10% de la utilidad anual hasta completar un 50% del capital pagado. Esta reserva

puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida como utilidad.

Nota 20- Otros ingresos

Al 31 de diciembre la composición de otros ingresos es la que sigue:

DETALLE	REF:	2004	2003
Utilidad en venta de Acciones			83.445
Otros ingresos		28.263	9.711
Dividendos Recibidos	1	39.518	105.071
Saldo al 31 de diciembre		67.781	198.227

- 1 Corresponde la repartición de dividendos entregados por el Produbanco US\$ 39.518

Nota 21 - Cumplimiento de medidas correctivas

En cumplimiento de las observaciones se informa que en lo relevante, la Empresa ha considerado las observaciones de control interno emitidas por auditoría externa en su examen de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2.003

Nota 22. - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.