

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

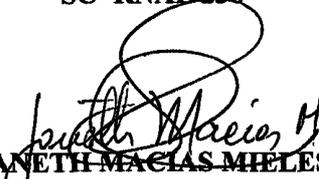
A los Accionistas de
ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUIMICOS C. A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado los balances generales de **Ecuaquímica, Ecuatoriana de Productos Químicos C.A.**, al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.

Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Ecuaquímica, Ecuatoriana de Productos Químicos C.A.**, al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236


JANETH MACÍAS MIELES
REG. 22340



Guayaquil, 12 de Febrero del 2004

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUIMICOS C.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos	443,582	354,695
Cuentas por cobrar (Nota 3)	14,128,020	11,207,844
Inventarios (Nota 4)	16,455,415	18,421,923
Gastos anticipados	108,810	353,262
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>31,135,827</u>	<u>30,337,724</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota 5)	2,900,044	1,606,489
OTROS ACTIVOS (Nota 6)	1,041,925	594,228
TOTAL ACTIVOS	<u>35,077,796</u>	<u>32,538,441</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Sobregiros y préstamos bancarios (Nota 7)	1,137,026	856,894
Cuentas por pagar (Nota 8)	10,453,315	11,104,319
Impuestos por pagar (Nota 9)	84,559	84,875
Pasivos acumulados (Nota 10)	887,247	1,056,751
Porción corriente de pasivo a largo plazo (Nota 11)	1,400,000	437,760
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>13,962,147</u>	<u>13,540,599</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 11)	9,788,744	9,554,975
PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO (Nota 12)	897,014	747,402
PATRIMONIO		
Capital social (Nota 13)	1,629,600	1,000,000
Aportes futura capitalización	44,155	-
Reserva legal (Nota 14)	76,483	77,341
Reserva de Capital (Nota 15)	5,165,515	4,270,157
Utilidades acumuladas	3,514,138	3,347,967
TOTAL PATRIMONIO	<u>10,429,891</u>	<u>8,695,465</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>35,077,796</u>	<u>32,538,441</u>

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUIMICOS C.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
VENTAS NETAS (Nota 16)	58,225,096	53,829,373
COSTO DE VENTAS (Nota 16)	45,377,093	42,641,533
UTILIDAD BRUTA	<u>12,848,003</u>	<u>11,187,840</u>
GASTOS DE OPERACION		
Ventas	8,508,343	7,589,911
Administrativos	2,085,022	1,839,239
Financieros	1,079,698	974,451
Depreciación	562,409	480,653
TOTAL	<u>12,235,472</u>	<u>10,884,254</u>
UTILIDAD DE OPERACION	<u>612,531</u>	<u>303,586</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS)		
Venta de activo fijo	20,610	(11,267)
Descuento de proveedores	(43,865)	(502,896)
Otros, neto	(257,375)	(158,746)
TOTAL	<u>(280,630)</u>	<u>(672,909)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	893,161	976,495
Participación trabajadores	133,974	146,474
Impuesto a la renta	183,828	210,879
TOTAL	<u>317,802</u>	<u>357,353</u>
UTILIDAD NETA	<u>575,359</u>	<u>619,142</u>

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUIMICOS C.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futura Capitalización</u>	<u>Reservas</u>		<u>Utilidades Acumuladas</u>
			<u>Legal</u>	<u>De Capital</u>	
Enero 1 del 2002	400,000	-	77,340	4,391,756	3,207,226
Distribución de utilidades			47,840		(47,840)
Aumento de capital (Nota 13)	600,000		(47,840)	(121,599)	(430,561)
Utilidad neta					619,142
Diciembre 31 del 2002	<u>1,000,000</u>	<u>-</u>	<u>77,340</u>	<u>4,270,157</u>	<u>3,347,967</u>
Distribución de utilidades			61,914		(61,914)
Aumento de capital (Nota 13)	620,000		(62,772)		(557,228)
Aumento por absorción (Nota 18) Heltwo S A	9,600	44,155		1,104,194	1,118
Compensación de pérdidas				(208,836)	208,836
Utilidad neta					575,359
Diciembre 31 del 2003	<u>1,629,600</u>	<u>44,155</u>	<u>76,482</u>	<u>5,165,515</u>	<u>3,514,138</u>

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUIMICOS C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad neta	575,359	619,142
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Provisión para cuentas incobrables	427,033	398,172
Depreciación y amortización	562,410	480,653
Provisión para jubilación	<u>149,612</u>	<u>13,597</u>
	<u>1,714,414</u>	<u>1,511,564</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) disminución		
Cuentas por cobrar	(3,313,487)	(1,856,943)
Inventarios	1,966,544	(4,540,523)
Gastos anticipados	247,050	(156,646)
Otros activos	(459,513)	(295,305)
Aumento (disminución)		
Sobregiros bancarios	230,132	(237,226)
Cuentas por pagar	(632,081)	2,122,108
Impuestos por pagar	5,837	2,122
Pasivos acumulados	<u>(169,504)</u>	<u>408,535</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>(410,608)</u></u>	<u><u>(3,042,314)</u></u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Activo fijo, neto	<u>(746,514)</u>	<u>(530,127)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Documentos por pagar	50,000	(150,000)
Pasivo a largo plazo	<u>1,196,009</u>	<u>4,010,006</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>1,246,009</u>	<u>3,860,006</u>
AUMENTO NETO EN EFECTIVO	88,887	287,565
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>354,695</u>	<u>67,130</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>443,582</u></u>	<u><u>354,695</u></u>

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUIMICOS C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

Nota 1 - Operaciones

La Compañía fue constituida el 17 de Octubre de 1969 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 24 de Octubre de ese mismo año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la importación, distribución y comercialización de productos químicos, farmacéuticos y veterinarios para uso agrícola y doméstico

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluídas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que requieren presentarse. 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

Las principales políticas contables se resumen a continuación

Provisión para cuentas incobrables

Establecida para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a una evaluación de las mismas

Inventarios

Están valuados al costo determinado por el método de últimas entradas primeras salidas (LIFO), los cuales no exceden el valor de mercado, excepto inventarios en tránsito que están al costo de adquisición

Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones están registradas al costo que no exceden el valor patrimonial proporcional de la compañía emisora y representan una participación menor al 1%

Activo Fijo

Está registrado al costo de adquisición. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, 10% para instalaciones, equipos y muebles y enseres, 33 33% para equipos de computación y 20% para vehículos

Participación de Trabajadores

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre las utilidades impositiva de la compañía de acuerdo a la ley

Impuesto a la Renta

El impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar

Nota 2 - Políticas de Principales Políticas Contables (Cont.)

Provisión para Jubilación

La provisión para jubilación que se carga a los resultados del año, en base a un estudio actuarial, determinado bajo el método de "prospectiva" y las bases técnicas, es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de la compañía, con su propia estadística

Nota 3 - Cuentas por Cobrar

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Cientes	14,493,908	11,742,882
Empleados	124,526	93,732
Anticipos a proveedores	462,545	120,861
Gastos reembolsables	8,429	17,493
Reclamos al seguro	1,165	61,014
Impuesto al Valor Agregado	26,985	-
Impuesto a la renta (Nota 9)	347,546	185,859
Otras	31,871	63,952
Sub-Total	<u>15,496,975</u>	<u>12,285,793</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,368,955)</u>	<u>(1,077,949)</u>
TOTAL	<u>14,128,020</u>	<u>11,207,844</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años 2003 y 2002 fue el siguiente

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Saldos al inicio del año	(1,077,949)	(706,601)
Provisiones	(427,033)	(398,172)
Reversiones/recuperaciones	113,380	26,406
Castigo	22,647	418
Saldos al final del año	<u>(1,368,955)</u>	<u>(1,077,949)</u>

Nota 4 - Inventarios

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Agroquímicos	8,034,253	8,855,691
Farmacéuticos	5,971,332	7,181,424
Consumo	1,315,795	1,007,164
Veterinaria	1,052,749	767,614
Otros	60,348	9,596
Importaciones en tránsito	20,938	600,434
TOTAL	<u>16,455,415</u>	<u>18,421,923</u>

Nota 5 - Activos Fijos

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Terrenos	133,824	25,269
Edificios e instalaciones	1,391,992	209,402
Equipos	798,436	659,923
Muebles y enseres	642,478	606,804
Equipos de computaci3n	553,160	492,919
Vehículos	2,161,339	1,872,761
Construcciones en proceso	1,238	-
Sub-total	<u>5,682,467</u>	<u>3,867,078</u>
Depreciaci3n acumulada	<u>(2,782,423)</u>	<u>(2,260,589)</u>
TOTAL	<u><u>2,900,044</u></u>	<u><u>1,606,489</u></u>

El movimiento durante los a1os 2003 y 2002 fue el siguiente

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
SalDOS al inicio del a1o	1,606,489	1,551,331
Adiciones	770,262	654,179
Fusi3n	1,097,635	-
Depreciaci3n	(550,594)	(474,969)
Ventas y/o otros, neto	<u>(23,748)</u>	<u>(124,052)</u>
SalDOS al final del a1o	<u><u>2,900,044</u></u>	<u><u>1,606,489</u></u>

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, incluye los siguientes activos totalmente depreciados

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Instalaciones	67,510	55,280
Equipos	159,110	146,658
Muebles y enseres	59,444	42,250
Equipos de computaci3n	119,969	84,201
Vehículos	<u>492,233</u>	<u>326,883</u>
TOTAL	<u><u>898,266</u></u>	<u><u>655,272</u></u>

Nota 6- Otros Activos

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Cuentas por Cobrar		
Compa1a relacionada (Nota 17)	763,388	552,641
La Pergesa S A	250,000	-
Programas de computaci3n		
Costo	44,740	43,858
Amortizaci3n acumulada	<u>(17,499)</u>	<u>(5,684)</u>
Sub-total	<u>27,241</u>	<u>38,174</u>
Inversiones en acciones		
Núcleo de Ejecutivos	104	104
Electroquito S A	-	28
Dep3sitos en garantia	<u>1,192</u>	<u>3,281</u>
TOTAL	<u><u>1,041,925</u></u>	<u><u>594,228</u></u>

Nota 7 - Sobregiros y Préstamos Bancarios

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Sobregiros	337,026	106,894
Préstamos bancarios	<u>800,000</u>	<u>750,000</u>
TOTAL	<u><u>1,137,026</u></u>	<u><u>856,894</u></u>

Al 31 de diciembre del 2003, representa préstamos con vencimientos hasta marzo del 2004 e interés del 9.5% (Enero del 2003 e interés del 10% en el 2002)

Nota 8 - Cuentas por Pagar

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Proveedores		
Exterior	6,091,617	7,267,733
Locales	3,977,026	3,545,714
Compañías relacionadas (Nota 17)	87,696	104,080
Retenciones al personal	17,432	15,091
Anticipos de empleados	12,550	-
Anticipos de clientes	6,743	3,068
Roles por pagar	40,047	51,510
Provisión de gastos	12,799	46,303
Otras	207,405	70,820
TOTAL	<u><u>10,453,315</u></u>	<u><u>11,104,319</u></u>

Nota 9 - Impuestos por Pagar

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Impuesto al Valor Agregado	-	6,004
Retenciones en la fuente por pagar		
Relación de dependencia	19,098	17,411
Honorarios	3,218	2,827
Arrendamiento de inmuebles	4,415	152
Activos fijos	74	115
Activos corrientes	31,459	28,949
Servicios	3,381	4,347
Otros	1,263	1,171
Impuesto al valor agregado	21,651	23,899
Sub-total	<u>84,559</u>	<u>78,871</u>
TOTAL	<u><u>84,559</u></u>	<u><u>84,875</u></u>

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso durante los años 2003 y 2002 fue el siguiente

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Saldo al inicio del año	(185,859)	- 59,764
Pagos	39,994	-
Retenciones de terceros	(385,509)	(336,974)
Impuesto a la renta causado	<u>183,828</u>	<u>210,879</u>
Saldo al final del año	<u><u>(347,546)</u></u>	<u><u>(185,859)</u></u>

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva, aplicables a las utilidades distribuidas, la tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas

Para efecto del cálculo del impuesto a la renta la compañía decidió reinvertir utilidades por \$ 575,359 39 (\$ 619,142 48 en el 2002)

Nota 10 - Pasivos Acumulados

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Beneficios sociales		
Aporte patronal	15,169	14,762
Décimo tercer y cuarto sueldo	44,145	19,040
Vacaciones	107,445	71,068
Fondo de reserva	93,654	77,311
Participación trabajadores	131,123	142,913
Sub-Total	<u>391,536</u>	<u>325,094</u>
Intereses por pagar	495,711	731,657
TOTAL	<u><u>887,247</u></u>	<u><u>1,056,751</u></u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2003 y 2002 fue el siguiente

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Saldo al inicio del año	325,094	244,452
Provisión	1,029,634	800,255
Pagos	<u>(963,192)</u>	<u>(719,613)</u>
Saldo al final del año	<u><u>391,536</u></u>	<u><u>325,094</u></u>

Nota 11 - Pasivo a Largo Plazo

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Tegra Holdings Inc		
Préstamo con vencimientos semestrales hasta Junio del 2,007 e interés del 12%	5,500,000	5,500,000
Préstamo con vencimientos semestrales hasta Junio del 2,004 e interés del 14 75%	1,200,000	1,200,000
Préstamo con vencimientos semestrales hasta Diciembre del 2,007 e interés del 12%	1,400,000	1,400,000
Compañías relacionadas (Nota 17)	1,438,744	1,342,735
Accionistas		
No genera intereses y tiene vencimiento en el 2006.	1,650,000	550,000
Sub-total	<u>11,188,744</u>	<u>9,992,735</u>
Menos vencimientos corrientes	<u>(1,400,000)</u>	<u>(437,760)</u>
TOTAL	<u><u>9,788,744</u></u>	<u><u>9,554,975</u></u>

Los vencimientos de estas obligaciones son

<u>Años</u>	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
2004	-	2,362,495
2005	2,255,704	509,440
2006	1,759,440	509,440
2007	5,609,440	6,009,440
2008	109,440	109,440
2009	54,720	54,720
TOTAL	<u><u>9,788,744</u></u>	<u><u>9,554,975</u></u>

Nota 12 - Provisión para Jubilación y Desahucio

Provisión para Jubilación

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal, la compañía contrata los servicios de un profesional para que efectuar un estudio actuarial y determinare la reserva necesaria para este fin

Provisión para Desahucio

De acuerdo con el código de trabajo la compañía tiene un pasivo por la separación voluntaria de sus trabajadores, equivalente al veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados

El movimiento durante los años 2003 y 2002 fue el siguiente

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2001	693,452	40,353	733,805
Provisiones	62,588	-	62,588
Ajuste	(48,991)	-	(48,991)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>707,049</u>	<u>40,353</u>	<u>747,402</u>
Provisiones	149,612	-	149,612
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>856,661</u>	<u>40,353</u>	<u>897,014</u>

Nota 13 - Capital Social

Al 31 de diciembre del 2003 está representado por 16'200,000 acciones ordinarias de \$ 0 10 de valor nominal unitario (10'000,000 acciones ordinarias de \$ 0 10 en el 2002)

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 19 de junio del 2003, el capital social la compañía se incrementó en \$ 620,000 (\$ 600,000 en el 2002) mediante la reinversión de utilidades

Nota 14 - Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribirse como dividendo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse

Nota 15 - Reserva de Capital

Representa el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América Esta reserva no puede distribirse como dividendos a los accionistas pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse

Nota 16 - Ventas y Costo de Ventas

Las ventas y costo de venta fueron los siguientes

	Ventas		Costo de Ventas	
	2,003	2,002	2,003	2,002
Farma consumo	27,146,932	25,477,234	22,554,919	20,860,517
Agroquímicos y veterinaria	30,653,303	28,209,141	22,822,174	21,776,883
Servicios	382,861	142,998	-	4,133
Otros	42,000	-	-	-
TOTAL	58,225,096	53,829,373	45,377,093	42,641,533

Nota 17 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

Los saldos y las transacciones al 31 de diciembre del 2003 y 2002, no generan intereses y no tienen plazos de vencimientos específicos

Los pasivos a largo plazo tienen vencimientos hasta el 2009, el préstamo de Prealfa tiene un interés el 8%

	Cuentas por Cobrar		Cuentas por Pagar		Pasivo a Largo Plazo	
	a Largo Plazo					
	2,003	2,002	2,003	2,002	2,003	2,002
Imb Helvética S A	763,388	552,641	43,631	4,496	-	-
Farmagro S A	-	-	95	42,768	-	-
Conauto	-	-	3,693	11,515	1,039,680	1,039,680
Heltwo S A	-	-	-	26,782	-	-
Agencias y Servicios						
Contables S A	-	-	40,277	17,719	62,883	41,644
Quicornac S A	-	-	-	226	-	-
Galamazonas S A.	-	-	-	574	-	-
Prealfa S A	-	-	-	-	336,181	261,411
TOTAL	763,388	552,641	87,696	104,080	1,438,744	1,342,735

Las siguientes transacciones afectaron resultados

	2,003	2,002
Ventas de mercaderías	215,380	181,846
Compras de mercaderías	6,330	14,638
Gastos por alquiler de oficinas y locales comerciales	237,606	228,818
Gastos por servicios contables recibidos	342,558	329,830
Gastos por intereses	23,284	14,511

Nota 18 - Fusión por Absorción

De acuerdo con la escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 29 de Diciembre del 2003, la Compañía registró la fusión por absorción de la Compañía Heltwo S A , aumento de capital suscrito y autorizado y reforma de estatutos sociales

Los activos, pasivos y patrimonio absorbidos fueron los siguientes

ACTIVOS

CAJA Y BANCOS	19,964
CUENTAS POR COBRAR	33,722
INVENTARIOS	36
GASTOS ANTICIPADOS	2,598
TERRENO	40,522
EDIFICACIONES	1,055,875
OBRAS EN PROCESO	1,238
TOTAL ACTIVOS	<u>1,153,955</u>

PASIVO Y PATRIMONIO

CUENTAS POR PAGAR	186
IMPUESTO POR PAGAR	(6,153)
CAPITAL SOCIAL	9,600
APORTES FUTURA CAPITALIZACION	44,155
RESERVA DE CAPITAL	1,104,194
UTILIDADES ACUMULADAS	1,118
UTILIDAD DEL EJERCICIO	855
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,153,955</u>