

***PRODUCCION AGROINDUSTRIAL,
DISTRIBUCION Y SERVICIOS
PROADSER CIA. LTDA.***

ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002
con Opinión de los Auditores Externos Independientes

***PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION
Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA.***

ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

INDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US \$ dólares

NEC No.17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of. 720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios de:

PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA. ✓

1. Hemos auditado los balances generales, estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y los flujos del efectivo de **PRODUCCIÓN AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA.**, por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Realizamos nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra auditoría.
3. La compañía acogiéndose a opciones establecidas en la legislación tributaria vigente, el diferencial cambiario generado en 1999 que alcanzó a US\$ 1.292.607 fue registrado en el activo. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes no está de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Al 31 de diciembre del 2002 la Compañía amortizó US \$ 73,716, en consecuencia la utilidad del ejercicio se encuentra subvaluado en el mismo valor. Por tanto al 31 de diciembre del 2003 el activo al igual que los resultados acumulados se encuentran sobreestimados en US \$ 55.326.

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

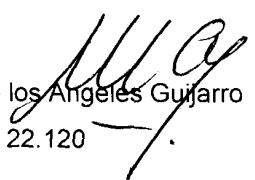
Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo tercero que corresponde a una disposición legal del Ecuador, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PRODUCCIÓN AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCIÓN Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre del 2003, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo, 26 del 2004

Quito, Ecuador


María de los Angeles Guíjarro
CPA No. 22.120


Moore Stephens D'Brag Auditores Cia. Ltda.
RNAE No. 322

**PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION
Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA.**

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2003	2002
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos		159.606	18.030
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	1.805.026 ✓	139.192
Provisión cuentas incobrables		(565)	
Pagos anticipados		67.720	67.720
Otras cuentas por cobrar		76.635	
Impuestos anticipados		98.703	234.073
Anticipos para terrenos	5	983.033 *	1.088.056
Garantías en arriendos		34.318	26.858
Inventarios		236.990	
Total activo corriente		3.461.465	1.573.929
PROPIEDAD - neto	6	3.088.346 ✓	3.160.198
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
Construcciones por amortizar		287.553 ✓	346.380
Diferencial cambiario		55.326	55.326
Anticipo para inversiones	7	2.654.255 *	2.654.255
Total otros activos		2.997.133	3.055.961
TOTAL ACTIVO		9.546.944	7.790.088
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar:			
Sobregiro bancario			8.612
Proveedores		478.094	6.767
Otros por pagar	8	1.773.871 ✓	975.097
Impuestos y obligaciones fiscales		13.524	22.841
Préstamos bancarios	9		2.298.245
Intereses por pagar		70.000	26.444
Propiedades por pagar	10	521.501	521.501
Total Pasivo Corriente		2.856.990	3.859.507
PASIVO LARGO PLAZO			
Préstamos bancarios	9	4.691.985 *	2.091.985
Garantías por pagar		11.200	11.200
Total Pasivo Largo Plazo		4.703.185	2.103.185
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		1.986.769	1.827.396
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		9.546.944	7.790.088

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION
Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA.**

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE
EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2003	2002
INGRESOS			
Arriendos	11	1.354.187	3.294.369
Ingresos por locales El Español	12	3.961.919	
Ingresos por venta mobiliario		113.847	
Servicios	13	300.000	
Otros ingresos		17.356	5.327
TOTAL INGRESOS		<u>5.747.309</u>	<u>3.299.696</u>
EGRESOS			
Costos			
Arriendos	11	810.164	2.074.266
Costos por locales El Español		3.301.752	
Gastos			
Honorarios profesionales		44.862	178.146
Intereses de préstamos		728.495	511.118
Servicios básicos		5.987	1.840
Depreciaciones		345.854	339.623
Amortizaciones		308.335	73.716
Otros gastos		565	30.956
Gastos no deducibles		19.413	1.412
TOTAL EGRESOS		<u>5.565.427</u>	<u>3.211.075</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u><u>181.881</u></u>	<u><u>88.621</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION
Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA.**

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en dólares de E.U.A.)

Notas	Capital Social	Reserva Capital	Aporte futura Capitalización	Reservas Facultativas	Reservas Legales	Resultados Acumulados	Utilidad antes de impuesto a la Renta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2001	80	1.803.615	7.824	194		(560)	(40.077)	1.771.076
Transferencia a resultados anteriores						(40.077)	40.077	
Impuesto a la renta causado 2001						(33.221)		(33.221)
Aumento del aporte futura capitalización			920					920
Utilidad antes de impuesto a la renta							88.621	88.621
Saldos al 31 de diciembre del 2002	80	1.803.615	8.744	194		(73.858)	88.621	1.827.396
Aumento de capital	14	920	(920)					
Transferencia a resultados anteriores						88.621	(88.621)	
Impuesto a la renta causado 2002						(22.508)		(22.508)
Transferencia a reserva legal					3.306	(3.306)		
Utilidad antes de impuesto a la renta							181.881	181.881
Saldos al 31 de diciembre del 2003	1.000	1.803.615	7.824	194	3.306	(11.051)	181.881	1.986.769

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION
Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA.**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2003 y 2002
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2003	2002
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	4.969.823	4.471.161
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(5.339.149)	(4.026.629)
Efectivo provisto por (utilizado en) otros	847.789	(171.010)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>478.463</u>	<u>273.522</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en activo fijo	(274.003)	(420.000)
Efectivo utilizado en construcciones	(249.508)	(48.517)
Efectivo provisto por anticipos para inversiones		(654.255)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(523.510)</u>	<u>(1.122.772)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo utilizado en sobregiros bancarios	(8.612)	
Efectivo provisto por préstamos bancarios neto	195.235	850.000
Efectivo provisto por aportación de socios		920
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>186.623</u>	<u>850.920</u>
AUMENTO Y (DISMINUCION) NETA DE EFECTIVO	141.576	1.670
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	18.030	16.360
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>159.605</u>	<u>18.030</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION
Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA.**

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA
Y EL FLUJO DE OPERACIÓN**

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2003 y 2002
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2003	2002
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>181,881</u>	<u>88,621</u>
Partidas de conciliación entre la utilidad antes de impuesto a la renta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	345,854	339,623
Amortización de construcciones	308,335	
Amortización de diferencial cambiario		73,716
Ajustes en activos fijos		16,861
Intereses de préstamos	70,000	
Provisiones cuentas incobrables	565	
Baja cuentas por pagar	11,956	1,169
Utilidad Conciliada	<u>918,591</u>	<u>519,990</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución de clientes	448,422	857,437
(Aumento) de pagos anticipados		(40,220)
(Aumento) de compañías relacionadas	(298,396)	
(Aumento) de otras cuentas por cobrar	(175,517)	
Disminución (aumento) de impuestos anticipados	112,862	(147,557)
Disminución (aumento) de anticipos para terrenos	105,023	(926,320)
(Aumento) de garantías en arriendos	(7,460)	(20,895)
Aumento de inventarios	(236,990)	
Disminución de sobregiros bancarios		8,612
Aumento (disminución) de proveedores	459,371	(232,454)
(Disminución) aumento de otros por pagar	(811,684)	308,155
(Disminución) de impuestos y obligaciones fiscales	(9,316)	(28,538)
(Disminución) de intereses por pagar	(26,444)	(35,888)
Disminución de garantías por pagar		11,200
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>478,463</u>	<u>273,522</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 21 de julio de 1995, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito. El capital está compuesto de 1.000 participaciones indivisibles con un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

2. OPERACIONES

La Compañía tiene como objeto principal; la realización por cuenta propia y ajena de actividades agrícolas, industriales y comerciales necesarias para la importación, exportación distribución, comercialización, venta prestación de servicios y mantenimiento de insumos, equipos, accesorios y demás implementos relacionados con productos de consumo masivo. Podrá realizar toda clase de actos civiles o de comercio y operaciones permitidas por la ley, importar maquinaria, adquirir, conservar, gravar y enajenar toda clase de bienes muebles e inmuebles necesarios para sus fines.

3. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales 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 en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS
PROADSER CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA.** es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

e. Reconocimiento de ingresos

El ingreso es reconocido cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado y/o servicio es prestado independientemente de su cobro, cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

f. Activos Fijos

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda hasta el 2000 y después a su costo de adquisición.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS
PROADSER CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

g. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Edificios	5%
• Instalaciones	10%
• Maquinaria y equipo	10%
• Equipo de computación	33%

Los gastos por depreciación del costo del activo se registran en los resultados del año.

h. Otros Activos

Los saldos de otros activos están registrados a un valor equivalente al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda hasta el 2000 y después a su costo de adquisición.

Diferencia en cambio.- Gastos financieros activados por autorización de la Superintendencia de Compañías y serán amortizados hasta en cinco años período en el cual la compañía no podrá distribuir dividendos a sus socios.

Construcciones para amortizar.- Son las construcciones realizadas en los locales y que serán amortizadas de acuerdo a la fecha de los contratos de arrendamiento.

i. Amortización

Las construcciones se amortizan a razón de la duración del contrato de arrendamiento.

j. Impuesto a la renta

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que la Compañía debe reconocer en los resultados del período el 25% (15% si las utilidades son reinvertidas) de impuesto a la renta calculado sobre la utilidad gravable.

PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS
PROADSER CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 el saldo de clientes está compuesto por:

COMPAÑIAS	2003	2002
Royal State	359.050	
El Español	555.000	
DELI S.C.C.	206.636	
Embutser S.C.C.	333.914	
Retelcom S.A.	127.509	
Panamericana Business S.A.	23.415	
Otros	199.502	105.665
TOTALES	1.805.026	105.665

5. ANTICIPOS PARA TERRENOS

Los valores entregados como anticipos para la compra de terrenos en el año 2003 y 2002 son los siguientes:

DETALLE	2003	2002
Empresa de teatros y hoteles de Quito		200,000
Hernan Salazar	35,000	
Elvia María		172,500
Galo Rogiero	167,556	117,556
Impacta	147,000	
David Ponce/Simone Vivanco	106,977	107,000
Patricia Valdivieso	135,000	100,000
Giennys Zambrano	92,500	92,500
Angelo Donoso	60,000	
Otros anticipos	239,001	298,500
TOTALES	983,033	1,088,056

PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS
PROADSER CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. PROPIEDAD Y EQUIPO

El movimiento en las cuentas de activos fijos al 31 de diciembre del 2003 y 2002 fue como sigue:

2003

	Saldo Inicial	Adiciones	Reclasificación	Saldo Final
Terrenos	70,734	65,500	(31,800)	104,434
Edificios	1,681,513	166,500		1,848,013
Instalaciones	2,547,098		31,800	2,578,898
Equipos de computación		8,221		8,221
Maquinaria y equipo		33,782		33,782
TOTAL	4,299,345	274,003		4,573,348
Menos				
Depreciación Acumulada				
Edificios	(180,586)	(88,933)		(269,519)
Instalaciones	(958,561)	(254,711)		(1,213,272)
Equipos de computación		(1,965)		(1,965)
Maquinaria y equipo		(246)		(246)
TOTAL	(1,139,147)	(345,854)		(1,485,001)
	3,160,198	(71,852)		3,088,346

2002

	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo Final
Terrenos	56,907	13,827	70,734
Edificios	1,275,340	406,173	1,681,513
Instalaciones	2,547,098		2,547,098
TOTAL	3,879,345	420,000	4,299,345
Menos			
Depreciación Acumulada			
Edificios	(116,819)	(63,767)	(180,586)
Instalaciones	(682,705)	(275,856)	(958,561)
TOTAL	(799,524)	(339,623)	(1,139,147)
	3,079,821	80,377	3,160,198

PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS
PROADSER CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. ANTICIPO PARA INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 mantiene los anticipos pagados para futuras inversiones en la Compañía **Rentas e Inmobiliaria RENT BIL S.A.** por un monto de US \$ 2.654.255.

8. OTROS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 el saldo de otros por pagar está compuesto por:

DETALLE	2003	2002
Gus Managment	636.089	336,104
JCS Food Services	1.099.326	
Préstamos Socios		404,765
Juan Carlos Serrano		179,400
Otros por pagar	38,366	54,828
TOTALES	1,773,781	975,097

9. PRESTAMOS BANCARIOS

PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA., mantiene préstamos con instituciones financieras del exterior; al 31 de diciembre del 2003 y 2002 las obligaciones están compuestas de la siguiente forma:

ENTIDAD	2003	2002	INTERES	FECHA DE VENCIMIENTO
CORRIENTE				
Lloyds Bank (a)		2,000,000	14% anual	20-May-03
IFC Internacional (b)		298,245		
Total Corriente		2,298,245		
LARGO PLAZO				
IFC Internacional (a)	2,000,000		14% anual	20-Nov-05
IFC Internacional	500,000	500,000	18% anual	11-Ago-04
IFC Internacional	291,985	291,985	16% anual	21-Feb-05
IFC Internacional	450,000	450,000	16% anual	28-Jun-05
IFC Internacional	850,000	850,000	16% anual	11-Nov-06
IFC Internacional	600,000		16% anual	11-Dic-06
Total Largo plazo	4,691,985	2,091,985		
Total	4,691,985	4,390,230		

**PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS
PROADSER CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(a) Con fecha septiembre 30 del 2003, Lloyds TSB Bank Plc, transfirió el crédito a favor de la Compañía IFC Internacional Equities Corporation, procedimiento que fue notificado al Banco Central del Ecuador el 24 de noviembre del 2003.

(b) La compañía revela estos valores como obligaciones corrientes que no genera intereses ni existe plazos de vencimiento.

10. PROPIEDADES POR PAGAR

Los valores que se mantienen por pagar generados en las compras de terrenos, edificios e instalaciones al 31 de diciembre del 2003 y 2002 son:

DETALLE	2003	2002
Naciones Unidas	99,000	99,000
Gus Maracaibo	169,368	169,368
Portete 2	18,000	18,000
Alborada	14,096	14,096
9 de Octubre y Tungurahua	218,077	218,077
Centro Comercial Iñaquito	2,960	2,960
TOTALES	521,501	521,501

11. INGRESOS Y COSTOS POR ARRIENDOS

Durante el período 2003 **PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA.**, no renovó los contratos de arrendamiento con terceros; por lo que ocasionó una disminución de ingresos por este concepto.

12. ASISTENCIA TECNICA Y OPERACIÓN DE COMERCIAL EL ESPAÑOL

PRODUCCION AGROINDUSTRIAL DISTRIBUCION Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA., tomó a cargo la Administración y Operación de "EL ESPAÑOL" dedicado al servicio de comidas rápidas y delicatessen desde el 1 de marzo del 2003 hasta el 31 de marzo del 2004, de acuerdo con las cláusulas establecidas en el Contrato de Asistencia Técnica y Operación.

13. SERVICIOS POR ASESORIA EN PRODUCCION

Al 31 de diciembre del 2003 **PRODUCCION AGROINDUSTRIAL DISTRIBUCION Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA.** reconoció ingresos por servicios de asesoría en producción por US \$ 300.000.

**PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS
PROADSER CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

14. AUMENTO DE CAPITAL

PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA., procedió a realizar un aumento de capital en el ejercicio 2003 con fecha de inscripción en el registro mercantil el 24 de febrero del 2003 por US \$ 920. El incremento del capital fue mediante aporte numerario.

15. IMPUESTO A LA RENTA

a) DIVIDENDOS

La compañía no podrá distribuir o declarar dividendos en favor de accionistas nacionales o extranjeros mientras no se amortice la totalidad del diferencial cambiario registrado en el activo.

b) CONCILIACION TRIBUTARIA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2003 y 2002. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de los socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes son las siguientes:

2003	
Utilidad antes de impuesto a la renta	181,881
Mas: Gastos no deducibles	19,707
Utilidad Gravable	<u>201,588</u>
25% Impuesto a la Renta causado	50,397
(-) Retenciones en la fuente	(57,812)
Saldo a favor de la Compañía	<u><u>(7,415)</u></u>

PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS
PROADSER CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2002	
Utilidad antes de impuesto a la renta	88,621
Mas: Gastos no deducibles	1,412
Utilidad Gravable	90,033
25% Impuesto a la Renta causado	22,508
(-) Retenciones en la fuente	(32,894)
Saldo a favor de la Compañía	<u>(10,386)</u>

c) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2000 al 2003.

16. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2003 la Compañía a ha transferido US \$ 3.306 por este concepto.

17. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los socios al liquidarse la compañía.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2004 y la fecha de presentación de nuestro informe 26 de marzo del 2004, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.