

Quito, 27 de abril de 2005

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Dando cumplimiento con lo que prescribe la Superintendencia de Compañías, adjunto sírvase encontrar el informe de auditoría externa correspondiente al periodo 2004 de la compañía:

❖ **FRANCELA S.A.**

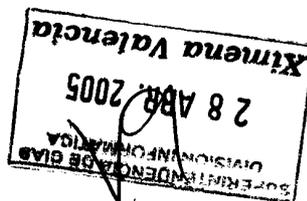
Nº Expediente 55156

Por la atención que se sirvan dar a la presente, anticipo mi agradecimiento.

Atentamente,



Lcdo. Luis Santander.
R.N.A.E # 0235
C.P.A. 11.166



Q.
Archivo General
2005-05-11

INFORME DEFINITIVO

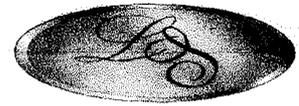
FRANCELANA S.A.

**Al 31 de diciembre
de 2004**

FRANCELANA S.A.

ÍNDICE

CONTENIDO:	Páginas
• Dictamen del Auditor Independiente,	1
• <i>Estado de Situación Financiera,</i>	2
• Estado de Resultados,	3
• Balance Comparativo	4
• Estado de Flujo,	5
• Estado de Evolución del Patrimonio,	6
• Notas a los Estados Financieros.	7 - 14



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE FRANCELANA S.A.

He auditado los siguientes Estados Financieros: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Evolución del Patrimonio que se adjuntan de FRANCELANA S.A. al 31 de Diciembre de 2004 con sus respectivos anexos. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría.

He realizado mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación y cumplimiento tanto de los principios de contabilidad utilizados, de las normas ecuatorianas de contabilidad (N.E.C.), de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y de las normas legales y tributarias vigentes en el país, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión los estados financieros presentan de forma razonable todos los aspectos significativos de la posición financiera de la compañía FRANCELANA S.A. al 31 de diciembre de 2004 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.

Las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2003 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA retenciones en la fuente y otros impuestos fiscales, la empresa cumple correctamente con estas obligaciones.

Adicionalmente, es importante mencionar que la compañía cumple con todas las leyes ecuatorianas con respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 01 de marzo de 2005

Atentamente,

Lcdo. Luis Santander
R.N.A.E. 0235

FRANCELANA S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

ACTIVOS	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES		
<i>Caja y Equivalentes de Caja</i>	3	1.173.741
Cuentas por Cobrar	4	369.711
Otras Cuentas por Cobrar	5	95.930
Inventarios	6	1.623.679
Inventarios en Tránsito	7	36.518
Gastos Anticipados	8	8.654
Total Activos Corrientes		<u>3.308.232</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
Bienes	9	1.534.079
(-) Depreciación Acumulada		-1.025.279
Propiedad Planta y Equipo Neto		<u>508.800</u>
OTROS ACTIVOS		192
TOTAL ACTIVOS		<u><u>3.817.224</u></u>
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Proveedores Nacionales y del Exterior	10	413.799
Cuentas por Pagar	11	359.662
Obligaciones Fiscales	12	106.779
Gastos Acumulados por Pagar	13	273.008
Total Pasivos Corrientes		<u>1.153.247</u>
PASIVO LARGO PLAZO		
Provisión Jubilación y Desahucio	14	106.697
Total Pasivo Largo Plazo		<u>106.697</u>
TOTAL PASIVOS		<u><u>1.259.944</u></u>
PATRIMONIO		
Capital Social		1.150.000
Reserva Legal		91.387
Utilidades Retenidas		819.048
Utilidad del Ejercicio	15	496.846
TOTAL PATRIMONIO		<u>2.557.280</u>
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		<u><u>3.817.224</u></u>

Ver Notas a los Estados Financieros

FRANCELANA S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
DESDE EL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

	NOTAS	
VENTAS		
Venta de Telas	16	4.383.910
Servicios	17	<u>11.448</u>
Total Ventas		4.395.358
(-) COSTO DE VENTAS		
Costo de Ventas Tela Francelana	18	2.852.628
Costo de Ventas Otras Telas	19	<u>48.274</u>
Total Costo de Ventas		2.900.902
MARGEN BRUTO		<u>1.494.457</u>
GASTOS OPERACIONALES		
(-)Gastos de Ventas	20	220.432
(-)Gastos de Administración	21	497.812
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>776.213</u>
(+)-INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES:		
Ingresos no Operacionales	22	12.134
Gastos no Operacionales	23	<u>8.931</u>
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL E IMPUESTOS		779.416
(-)15% Participación Laboral	24	116.912
(-)25% Impuesto a la Renta	25	165.658
UTILIDAD NETA	15	<u>496.846</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

FRANCELANA S. A.
BALANCE COMPARATIVO
2004 vs. 2003

ACTIVOS	2003	2004	VARIACIÓN
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Equivalentes de Caja	846.322	1.173.741	327.419
Cuentas por Cobrar	346.041	388.211	42.170
Otras Cuentas por Cobrar	157.463	95.930	-61.532
Provisión Cuentas Incobrables	-15.030	-18.500	-3.470
Inventarios	1.374.671	1.623.679	249.008
Mercaderías en Tránsito	17.697	36.518	18.821
Gastos Anticipados	8.901	8.654	-248
Total Activos Corrientes	2.736.064	3.308.232	572.169
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos	398	398	0
Edificios	84.187	84.187	0
Maquinaria y Equipo	1.256.000	1.323.807	67.807
Muebles y Enseres	13.532	14.732	1.200
Vehículos	67.400	83.781	16.381
Equipos de Computación	24.228	27.173	2.946
Total	1.445.745	1.534.079	88.334
(-) Depreciación Acumulada	-934.957	-1.025.279	-90.322
Propiedades Planta y Equipo Neto	510.788	508.800	-1.988
OTROS ACTIVOS	192	192	0
TOTAL ACTIVOS	3.247.043	3.817.224	570.181
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Financieras	3.628	0	-3.628
Proveedores Nacionales y del Exterior	351.721	413.799	62.078
Cuentas por Pagar	210.626	359.662	149.036
Obligaciones Fiscales	108.074	106.779	-1.295
Gastos Acumulados por Pagar	250.547	273.008	22.461
Total Pasivos Corrientes	924.595	1.153.247	228.652
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO			
Provisión Jubilación y Desahucio	99.342	106.697	7.354
Total Pasivo a Largo Plazo	99.342	106.697	7.354
PATRIMONIO			
Capital Social	1.150.000	1.150.000	0
Reserva Legal	45.462	91.387	45.925
Utilidades Retenidas	568.397	819.048	250.651
Utilidad del Ejercicio 2003	459.246	0	-459.246
Utilidad del Ejercicio 2004	0	496.846	496.846
Total Patrimonio	2.223.105	2.557.280	334.175
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.247.043	3.817.224	570.180

FRANCELANA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES

Utilidad del Ejercicio 496.846

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA
CON LA CAJA NETA PROMISTA DE OPERACIONES**

Provisión Impuesto a la Renta 25%	165.658	
Provisión Participación Utilidades 15%	116.912	
Provisión Participación Especial Administradores	136.197	
Depreciaciones	90.322	
Provisión Cuentas Incobrables	3.470	
Provisión Jubilación y Desahucio	7.354	
TOTAL	519.914	519.914

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por Cobrar	-42.170	
Otras Cuentas por Cobrar	48.861	
Inventario	-249.008	
Mercaderías en Tránsito	-18.821	
Gastos Anticipados	248	
Proveedores Nacionales y del Exterior	62.078	
Cuentas por Pagar	149.036	
Obligaciones Fiscales	-166.953	
Gastos Acumulados por Pagar	-230.648	
TOTAL	-447.378	-447.378

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN 569.381

FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Aumento de Propiedad Planta y Equipo -88.334

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -88.334

FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Pago Dividendos Accionistas	-150.000
Obligaciones Bancarias Corto Plazo	-3.628

CAJA NETA USADA EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN -153.628

AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA	327.419
Caja y Equivalente de Caja al principio del año	846.322
Caja y Equivalentes de Caja al final del año	1.173.741

Ver Notas a los Estados Financieros

FRANCELANA S. A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

CAPITAL SOCIAL	NOTAS	
Saldo al inicio		1.150.000
Movimiento del año		0
TOTAL		<u>1.150.000</u>
RESERVA LEGAL		
Saldo al Inicio		45.462
Tranferencia del 10% de la Utilidad del 2003		45.925
TOTAL		<u>91.387</u>
UTILIDADES RETENIDAS		
Saldo inicial		568.397
Incremento con Utilidad Ejercicio 2003		459.246
Tranferencia a reserva legal, 10% util. Ejer. 2003	2e	-45.925
Pago Dividendo Panamaribo		-150.000
Absorción de la Cta. Por Cob. Panamaribo		-12.671
TOTAL		<u>819.048</u>
UTILIDADES AÑO 2003		
Saldo inicial		459.246
Tranferencia a utilidades retenidas		-459.246
TOTAL		<u>0</u>

Ver notas a los estados financieros

RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Saldo al comienzo del año		2.223.105
Utilidad del ejercicio 2004	15	496.846
Pago Dividendo Panamaribo		-150.000
Absorción de la Cta. por Cob. Panamaribo		-12.671
SALDO AL FIN DEL AÑO		<u>2.557.280</u>

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La compañía se constituyó el 11 de octubre de 1956, y su objeto es la implantación y explotación de la industria textil, principalmente lana, posee un capital social de 1'150.000 USD. La comercialización y venta de sus productos las realiza en el mercado del país y del exterior.

NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos Inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

Las siguientes son las políticas contables más significativas aplicadas por la empresa, las que están de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

a) Preparación de los estados financieros.-

Los registros contables de la compañía en los que se fundamentan los estados financieros son llevados en dólares estadounidenses a partir del primero de abril del año 2000.

b) Ingresos y Costos.-

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a las facturas las cuales son emitidas al momento de realizar las ventas a los clientes y los costos se registran con base en las facturas emitidas por los proveedores y su proceso de costo de la producción.

c) Inventarios.-

Al cierre del ejercicio los costos de los inventarios de la compañía no exceden al valor del mercado.

d) Propiedad Planta y Equipo.-

A continuación las tasas de depreciación aplicadas dentro de los bienes de propiedad planta y equipo:

Edificios	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de oficina	20%
Equipos de oficina electrónicos	33%
Equipos de Computación	33%

e) Patrimonio de los Accionistas.-

El 16 de febrero del 2004 se firmó el Acta de Junta General y Universal de Accionistas donde se acordó, transferir a la reserva legal el 10% sobre las utilidades del ejercicio 2003.

NOTA 3. CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Caja Chica Administrativo	16
Caja Chica Ventas	150
Caja Chica Dirección Técnica	147
Caja Chica Almacén Norte	20
Caja Chica Almacén Sur	20
Ingresos por Depositar	6.671
Fondo de Distribución	6.455
Banco del Pichincha	539
Produbanco	95.411
Lloyds bank	1.064.311
TOTAL	<u>1.173.741</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Clientes Nacionales	387.611
Provisión de Cuentas Incobrables	-18.500
Dinners	234
Mastercard Pacifico	252
Mastercard Produbanco	114
TOTAL	<u>369.711</u>

En general la cartera esta dentro de los plazos de crédito otorgados por la empresa.

ANEXO PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES:

Saldo al comienzo del año	15.030
Provisión del año	<u>3.470</u>
Saldo al final del año	18.500

De acuerdo con lo que dispone el Art. 11 de la Ley de Régimen Tributario interno, la empresa está facultada a crear una provisión para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuados en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentran pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.

Francelana S.A. Se ha acogido a la disposición anterior y ha hecho una provisión igual al 1% de clientes llegando al saldo de 18.500,00 USD Monto que puede ser utilizado para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad.

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Préstamos Empleados	9.898
Anticipo Proveedores Varios	1.031
Juan José Avellán	569
Mayer Philippe	612
Puertas Teresa - Cheques Protestados	79
Garantías Contenedores	2.033
Francitex	74.668
Luis Fiallos	930
Varios Deudores	6.110
TOTAL	<u>95.930</u>

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Inv. Materia Prima Fibras	738.011
Inv. Productos Semielaborados	474.218
Inv. Productos Químicos	82.086
Producto Terminado Francelana	320.716
Inventario Artextil	1.103
Inventario La Internacional	181
Inventario Texdafayette	947
Inventario Ochoatex	1.568
Inventario Otras Telas	4.849
TOTAL	<u>1.623.679</u>

NOTA 7. INVENTARIOS EN TRÁNSITO

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Materia Prima en Tránsito	3.791
Materiales y Repuestos en Tránsito	32.727
TOTAL	<u>36.518</u>

NOTA 8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Seguros Pagados por Anticipado	4.191
Impuesto en Exceso (Crédito Tributario)	4.463
TOTAL	<u>8.654</u>

Por el impuesto pagado en exceso (crédito tributario) la empresa presentó el reclamo en años pasados

NOTA 9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Saldo Inicial	510.788
Aumentos	109.494
Disminuciones	20.431
Depreciación del Período	91.051
TOTAL	<u>508.800</u>

CUADRO COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

ACTIVO	SALDO AL 31-dic-03	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDOS AL 31-dic-04
Terrenos	398	0	0	398
Edificios	84.187	0	0	84.187
Maq. Equipo Industrial	1.256.000	67.807	0	1.323.807
Muebles Ens. Eq. Oficina	13.532	1.200	0	14.732
Vehículos	67.400	37.542	21.161	83.781
Equipo de Computación	24.228	2.946	0	27.173
TOTAL	1.445.745	109.494	21.161	1.534.079

CUADRO COMPARATIVO DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA

ACTIVO	SALDO AL 31-dic-03	DEP. DEL PERIODO		SALDO AL 31-dic-04
		AUMENTOS	DISMINUCIONES	
Dep. Ac. Edificios	68.961	4.209	0	73.170
Dep. Ac. Maq. Eq.	812.664	69.782	0	882.445
Dep. Ac. M. Ens.	12.117	670	0	12.787
Dep. Ac. Vehículos	20.346	13.661	729	33.279
Dep. Ac. Eq. Computación	20.870	2.729	0	23.599
TOTAL	934.957	91.051	729	1.025.279

NOTA 10. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Proveedores Nacionales	124.614
Proveedores del Exterior	289.185
TOTAL	413.799

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Anticipo de Clientes	346.184
Danny Andrade Z.	89
Miguel Coka Barriga	102
Provisión Comisiones	11.618
Lizardo Pontón Dr.	648
Retención Judicial	60
Depósitos no Relacionados	923
Acreedores Varios	38
TOTAL	359.662

NOTA 12. OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

IVA Cobrado-Pagado	13.753
Retenciones al IVA 100%	1.700
Impuesto Renta Empleados	1.247
Impuesto Renta Empresa	84.739
1% Retención Fuente	648
Retención IVA 30%	466
Retención IVA 70%	3.093
Retención 1 X 1000	0,04
8% Retención en la Fuente	1.133
TOTAL	106.779

NOTA 13. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Aporte Personal IESS	1.384
Aporte Patronal IESS	1.855
Fondos de Reserva	6.773
Préstamos Empleados IESS	332
Décimo Tercer Sueldo	1.941
Décimo Cuarto Sueldo	2.977
Vacaciones	4.637
Participaciones Trabajadores	116.912
*Participación Especial Utilidades Administrativas	136.197
TOTAL	273.008

*Esta cuenta corresponde a una provisión para pagar bonos especiales a los ejecutivos administrativos por los rendimientos obtenidos por la compañía en el ejercicio económico 2004, cabe indicar que estas bonificaciones pagan el 25% del impuesto a la renta como corresponde según la Ley.

NOTA 14. PROVISIÓN JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Provisión Jubilación y Desahucio	106.697
TOTAL	<u>106.697</u>

El cálculo de la provisión se registró en base al Estudio Actuarial realizado por la compañía Logaritmo Cia. Ltda. para el año 2004

NOTA 15. UTILIDAD DEL EJERCICIO

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Utilidad antes de participación Laboral e Impuestos	779.416
(-) 15% Participación trabajadores	116.912
(-) 25% Impuesto a la Renta	165.658
TOTAL UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>496.846</u>

NOTA 16. VENTA DE TELAS

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Ventas Telas Francelana	4.321.887
Venta Cubrecamas Artextil	17.213
Venta Telas la Internacional	2.930
Venta Telas Texdafayette	4.771
Venta Telas Ochoatex	4.679
Venta de Otras Telas	32.431
TOTAL	<u>4.383.910</u>

NOTA 17. VENTA DE SERVICIOS

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Venta Servicios Cargado Peinado	9.712
Venta de materia prima	163
Venta suministros varios	1.573
TOTAL	<u>11.448</u>

NOTA 18. COSTO VENTA TELAS FRANCELANA

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Costo de Ventas Francelana	2.852.628
TOTAL	<u>2.852.628</u>

NOTA 19. COSTO VENTA OTRAS TELAS

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Costo Venta Cubrecamas Artextil	15.863
Costo Venta Telas la Internacional	1.857
Costo Venta Telas Texlafayette	3.372
Costo Venta Telas Ochoatex	3.217
Costo Venta de Otras Telas	23.965
TOTAL	<u>48.274</u>

NOTA 20. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Remuneración al Personal	149.476
Materiales y Suministros	10.747
Servicios y Mantenimiento	13.906
Depreciaciones	1.513
Impuestos y Gastos Legales	257
*Otros Indirectos	28.104
Gastos de Marketing	16.429
TOTAL	<u>220.432</u>

NOTA 21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Remuneración al Personal	348.979
Materiales y Suministros	10.058
Servicios y Mantenimiento	29.947
Depreciaciones	16.810
Impuestos y Gastos Legales	25.614
Otros Indirectos	66.403
TOTAL	<u>497.812</u>

NOTA 22. INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Rendimiento Financiero no Exento	4.376
Utilidad Venta Activos Fijos	3.906
Arriendos Ganados	849
Varios Ingresos	3.002
TOTAL	<u>12.134</u>

NOTA 23. GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Gastos Financieros	5.152
Cuentas Incobrables	3.470
Gastos no Deducibles	129
Perdida por el Diferencial Cambiario	23
Otros Egresos	157
TOTAL	<u>8.931</u>

NOTA 24. PARTICIPACIÓN LABORAL

Cálculo de la provisión de la para participación laboral para el año 2004

Utilidad antes de Participación Laboral e Impuestos	779.416
Porcentaje de Cálculo	<u>15%</u>
Participación trabajadores	116.912

NOTA 25. IMPUESTO A LA RENTA

Cálculo de la Provisión del Impuesto a la Renta para el año 2004

Utilidad Antes de Participación Laboral e Impuestos	779.416
(-) Participación Laboral	116.912
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	662.504
(+) Gastos no Deducibles	129
Utilidad Gravable para el Impuesto a la Renta	<u>662.633</u>
Porcentaje de Cálculo del Impuesto a la Renta	25%
Impuesto a la Renta	165.658