

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 10 de septiembre de 2004

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

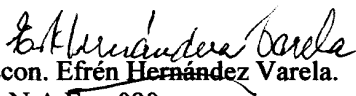
INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S. A.

Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de la Compañía INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S. A. al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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, basándose en 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 provee una base razonable para nuestra opinión.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, con relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En nuestra opinión, salvo las limitaciones que desprenden de las notas que forman parte de este informe, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S. A., al 31 de Diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.


Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445

Rumichaca No. 828 - 4º Piso - Ofic. 401
Telef. 2302524 - 2204206 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
Valores en U. S. Dólares**

NOTA No. 1.- OBJETO SOCIAL

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S. A. es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil y su actividad es la confección, importación, y venta de prendas de vestir; además, podrá dedicarse a la actividad mercantil como comisionista, intermediaria, mandataria, y representante de personas naturales y/o jurídicas, en la venta de productos de la industria de la confección, artículos de vestir, bisutería, etc. así como también ejecutar y celebrar todos los actos y contratos que las leyes lo permitan y que tengan relación con su objeto.

NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVOS.

A) Bases de preparación de los Estados Financieros.

Los estados financieros adjuntos fueron elaborados y son de responsabilidad de la administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el Art. 5 de la Resolución No. 02.Q.ICI.012 de la Superintendencia de Compañías. Fueron preparados con base de los costos históricos y de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

B) Documentos y Cuentas por Cobrar.

El saldo de este rubro representa créditos a corto plazo y no incluye provisión para cuentas dudosas.

C) Inventarios.

Los inventarios están valorados al costo promedio de adquisición o de producción, según corresponda, que es más bajo que el valor del mercado; las importaciones en tránsito al valor específico de importación.

D) Propiedades

Las propiedades están registradas al precio de costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales y menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

E) Participación a Trabajadores

Se registra con cargo a los resultados del año en que se causa por una cifra equivalente al 15 % de la utilidad antes de considerar dicha participación.

F) Impuesto a la Renta

El Impuesto a la Renta se registra con cargo a los resultados del ejercicio aplicado sobre la utilidad gravable.

NOTA No. 3.- CAJA Y BANCOS.

La cuenta Caja y Bancos al 31 de Diciembre del 2003 presenta el siguiente saldo:

<u>Caja y Bancos</u>	<u>2.371.236.66</u>
Caja	2.950.00
Fondo de Cambio	5.000.00
Bancos	2.363.286.66

NOTA No. 4.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR.

Al 31 de Diciembre del 2003, los saldos de este rubro fueron:

<u>Cuentas por Cobrar</u>	<u>478.198.44</u>
Cheques Protestados	569.63
Ordenes de Compras Personal	14.330.02
Ordenes de Compras Institucional	4.576.41
Ordenes de Compras Concesionarios	7.427.81
Tarjetas de Crédito	451.294.57

NOTA No. 5.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

El saldo al diciembre 31 del 2003 asciende a:

Crédito Tributario IVA	138.916.30
------------------------	------------

NOTA No. 6.- INVENTARIOS.

Los inventarios están valorados al costo promedio de compra o de producción según corresponda, mientras que las importaciones en tránsito están al costo específico de importación, al 31 de Diciembre de 2003 registran un saldo de \$ 6'134.503.08.

Como la contratación de los servicios de auditoría fue posterior al cierre del ejercicio 2003 (Junio 29/04), no fue posible realizar la observación física de los saldos de inventarios al 31 de diciembre.

NOTA No. 7.- OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Contrato de compra e instalación de escalera eléctrica en el local del Mall de Sur. Al 31 de diciembre del 2003 presenta el siguiente saldo:

Coheco Cía. Ltda..	48.528.00
--------------------	-----------

NOTA No. 8.- ACTIVO FIJO

8.1 Activo Fijo Tangible

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre de 2003:

Terrenos	1.172.000.00
Edificios	858.344.32
Vehículos	98.951.48
Equipos de Computación	40.142.16
Equipos de Comunicación	2.999.28
Exhibidores	5.509.82
Equipos de Oficina	2.946.13
Muebles y Enseres	<u>567.56</u>
 Suman	 2.181.460.75
(-) Dep. Acumuladas	<u>(96.665.63)</u>
 Total Activo Fijo Neto	 <u><u>2.084.795.12</u></u>

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2002	168.777.70
Adiciones, neto	2'056.631.62
Más (Menos)	
Disminuciones (Activos depreciados)	<u>-43.948.57</u>
Costo de Adquisición	2'181.460.75
-Depreciación Acumulada	<u>- 96.665.63</u>
 Valor en Libros	 <u>2'084.795.12</u>

Las disminuciones reflejan el valor de los activos totalmente depreciados y que han cumplido con su vida útil pero que aún están en uso. Estas disminuciones fueron acreditadas a las respectivas cuentas de Activo Fijo y cargadas a sus respectivas cuentas de Depreciación Acumulada. La empresa, para estos casos, debe observar lo dispuesto en la Nec 12, párrafo 63, literal b).

Los activos fijos se han depreciado de conformidad con los siguientes porcentajes:

Instalaciones	10 %
Muebles y Enseres	10 %
Maquinarias y Equipos	10 %
Equipos de Oficina	10 %
Vehículos	20 %
Equipos de Computación	33 %

con base en el método de línea recta y que se consideran adecuados para depreciar el costo revalorizado de los activos fijos durante su vida útil. Algunos activos están totalmente depreciados y constan, cada uno, con su valor residual.

8.2 Activo Fijo Intangible

Al 31 de diciembre del 2003 registra el siguiente saldo, que corresponde al pago de la franquicia de los locales comerciales 145 u 146 ubicados en el Mall del Sur, adquirida para explotar durante 15 Años, como consta en el contrato respectivo:

Derechos de Llave y otros similares	629.812.00
-------------------------------------	------------

NOTA No. 9.- CUENTAS POR PAGAR.

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre del 2003 fueron:

Proveedores	6.134.503.08
Otros Proveedores	148.063.38
Gastos y Servicios	<u>1.815.949.82</u>
 Total	 <u>8.098.516.28</u>

NOTA No. 10.- OBLIGACIONES: IESS, EMPLEADOS E IMPUESTOS

Al 31 de Diciembre del 2003, las Obligaciones con el IESS, Empleados e Impuestos fueron los siguientes:

Obligaciones IESS	18.993.56
Obligaciones Fiscales	67.853.05
Obligaciones Empleados	<u>12.037.84</u>
Total	<u><u>98.884.45</u></u>

NOTA No. 11.- OTROS PASIVOS CORRIENTES.

En el presente ejercicio no se transfirió la porción corriente de los préstamos de largo plazo, por esta razón, al 31 de Diciembre del 2003, la empresa no presenta saldo por este concepto..

NOTA No. 12.- PASIVOS A LARGO PLAZO.

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre del 2003 fueron:

Obligaciones Instituciones Financieras	<u>1.515.170.44</u>
Banco del Progreso, 5 años (Terreno Garzota)	186.000.00
Banco del Progreso, 5 años (Dpto. Urb. Sta. Cecilia)	34.200.00
Banco del Pichincha, 5 años	723.328.10
Banco Bolivariano, 5 años	571.642.34
Obligaciones con Otras Instituciones	<u>563.539.74</u>
H. Junta de Beneficencia	563.539.74
Préstamos de Accionistas	<u>1.471.463.25</u>
Total	<u><u>3.550.173.43</u></u>

NOTA No. 13.- PATRIMONIO.

- 13.1 Capital Social.-** Al 31 de diciembre del 2003, el Capital Social está constituido por 3.200 acciones de valor nominal unitario de \$1.00 cada una, todas ordinarias y nominativas.
- 13.2 Reserva Legal.-** La empresa al 31 de Diciembre del 2003, registra en la Reserva Legal el siguiente saldo \$ 504.44. La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como Reserva Legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del Capital Social. Esta Reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. La Compañía no efectuó la apropiación de Reserva Legal sobre la utilidad obtenida en el presente ejercicio económico.
- 13.3 Reserva de Capital.-** Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta Reserva de Capital mantiene su saldo en \$ 9.398.89.
-

- 13.4 Utilidad (Pérdida) Ejercicios Anteriores.-** Como su nombre lo indica, el saldo representa las utilidades no repartidas de ejercicios anteriores. El saldo de este rubro al 31 de Diciembre del 2003 es de \$ 74.151.30
- 13.5 Utilidad (Pérdida) del Ejercicio.-** La empresa al 31 de diciembre del 2003, registra un saldo de \$ 51.160.81, que es el valor de la utilidad obtenida durante el Ejercicio Económico del 2003 después de las deducciones del 15% de participación para los trabajadores y del 25% de impuesto a la renta causado.

**NOTA No. 14.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE
RETENCION Y PERCEPCION.**

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Declarar, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares señalados para ello. Como agente de percepción también ha presentado las respectivas declaraciones mensuales. A partir del mes de junio presentaron declaraciones sustitutivas por las diferencias de impuesto causadas por errores de cálculo al llenar los formularios respectivos. La verificación de la exactitud de las mismas será efectuada por los Fedatarios del Servicio de Rentas Internas.

NOTA No. 15.- RECLASIFICACIONES.

Con el fin de facilitar la comparación de los estados financieros algunos rubros y cifras de estos estados, han sido reclasificados.

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2002
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<u>ACTIVO</u>	<u>11.885.989,60</u>	<u>4.806.595,46</u>	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>9.171.382,48</u>	<u>4.718.212,94</u>	
Caja y Bancos	2.371.236,66	457.857,24	3
Cuentas por Cobrar	478.198,44	50.915,37	4
Impuestos Anticipados	138.916,30	-	5
Inventarios	6.134.503,08	4.209.440,33	6
Otros Pagos Anticipados	48.528,00	-	7
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	<u>2.714.607,12</u>	<u>88.382,52</u>	
<u>Activo Fijo</u>	<u>2.714.607,12</u>	<u>88.382,52</u>	8
<u>Activo Fijo Tangible</u>	<u>2.084.795,12</u>	<u>88.382,52</u>	8.1
Terrenos	1.172.000,00	-	
Edificios e Instalaciones	858.344,32	-	
Maquinaria, Muebles, Enseres y Equipo	567,56	4.685,30	
Equipo Computación	40.142,16	27.003,80	
Vehículos	98.951,48	98.951,48	
Equipo de Comunicación	2.999,28	6.153,80	
Equipo de Oficina	2.946,13	10.315,46	
Exhibidores	5.509,82	21.667,86	
Suman	2.181.460,75	168.777,70	
Deprec.Acumuladas	-96.665,63	-80.395,18	
<u>Activo Fijo Intangible</u>	<u>629.812,00</u>	<u>-</u>	8.2
Derechos de Llave y Otros Similares	629.812,00	-	

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2002
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>11.885.989,60</u>	<u>4.806.595,46</u>	
<u>PASIVO</u>	<u>11.747.574,16</u>	<u>4.719.340,83</u>	
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>8.197.400,73</u>	<u>4.696.390,83</u>	
Cuentas por Pagar	8.098.516,28	4.600.485,24	9
Obligaciones IESS, e Impuestos	98.884,45	45.168,22	10
Otros Pasivos Corrientes	-	50.737,37	11
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	<u>3.550.173,43</u>	<u>22.950,00</u>	
<u>Pasivo de Largo Plazo</u>	<u>3.550.173,43</u>	<u>22.950,00</u>	12
Obligac. con Instituciones Financieras	1.515.170,44	14.950,00	12.1
Obligac. con Otras Instituciones	563.539,74	-	12.2
Préstamos de Accionistas	1.471.463,25	8.000,00	12.3
<u>PATRIMONIO</u>	<u>138.415,44</u>	<u>87.254,63</u>	13
Capital Social	3.200,00	3.200,00	13.1
Reservas	9.903,33	9.903,33	
Reserva Legal	504,44	504,44	13.2
Reserva de Capital	9.398,89	9.398,89	13.3
Resultados	125.312,11	74.151,30	
Utilidad (Pérdida) Ejercicios Anteriores	74.151,30	38.113,32	13.4
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	51.160,81	36.037,98	13.5

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>VENTAS NETAS</u>	10.550.157,72	7.768.712,61
<u>COSTO DE VENTAS</u>	<u>7.533.351,93</u>	<u>5.247.814,41</u>
<u>UTILID.(PERDIDA) BRUTA VENTAS</u>	3.016.805,79	2.520.898,20
<u>GTOS GENERALES</u>	<u>2.936.553,54</u>	<u>2.464.368,03</u>
Gtos. De Adm.	1.305.016,43	1.340.231,21
Gtos. De Ventas	589.914,41	362.493,52
Gtos. Financieros	149.009,21	-
Gtos. De Funcionamiento	318.979,02	372.075,74
Otros Gastos	<u>573.634,47</u>	<u>389.567,56</u>
<u>UTILID.(PERDIDA) OPERACIONAL</u>	80.252,25	56.530,17
Otros Ingresos	-	-
Otros Egresos	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>UTILID.(PERD.) ANTES 15 % E I. RENTA</u>	80.252,25	56.530,17
Participación Trabajadores	12.037,84	8.479,53
Impuesto a la Renta (CAUSADO)	<u>17.053,60</u>	<u>12.012,66</u>
<u>UTILID.EJERCICIO</u>	<u>51.160,81</u>	<u>36.037,98</u>

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>2002</u>	<u>Asignaciones</u>	<u>2003</u>
Capital Social	3.200,00	-	3.200,00
Reservas	<u>9.903,33</u>	-	<u>9.903,33</u>
Reserva Legal	504,44	-	504,44
Reserva de Capital	9.398,89	-	9.398,89
Resultados	<u>74.151,30</u>	<u>51.160,81</u>	<u>125.312,11</u>
Utilidad (Pérdida) Ejercicios Anteriores	38.113,32	36.037,98	74.151,30
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	<u>36.037,98</u>	<u>15.122,83</u>	<u>51.160,81</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>87.254,63</u>	<u>51.160,81</u>	<u>138.415,44</u>

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO METODO INDIRECTO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

Flujo de Efectivo en Actividades Operativas

Utilidad del Ejercicio	51.160,81
Cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:	
Depreciaciones	<u>60.219,02</u>

Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo

111.379,83

Aumento en Ctas y Doc. x Cobrar	-427.283,07
Aumento en Impuestos Anticipados	-138.916,30
Aumento en Inventarios	-1.925.062,75
Aumento en Otros Gastos Anticipados	-48.528,00
Aumento en Cuentas y Doc. Por Pagar	3.498.031,04
Aumento en Gastos Acumulados por Pagar	53.716,23
Disminución Otros Pasivos Corrientes	<u>-50.737,37</u>

Efectivo neto proveniente de actividades operativas

1.072.599,61

Flujos de Efectivo en actividades de inversión

Aumento en Activo Fijo	<u>-2.686.443,62</u>
------------------------	----------------------

Efectivo neto usado en actividades de inversión

-2.686.443,62

Flujos de Efectivo en actividades de financiamiento

Aumento en Pasivo Largo Plazo	<u>3.527.223,43</u>
-------------------------------	---------------------

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento

3.527.223,43

Aumento neto en efectivo y sus equivalentes

1.913.379,42

Efectivo y sus equivalentes al inicio del período

457.857,24

Efectivo y sus equivalentes al final del período

2.371.236,66

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

Recursos financieros Originados por:

Utilidad del ejercicio	51.160,81	
Cargos que no afectan al Capital de Trabajo		
Depreciaciones	60.219,02	
Pasivo Largo Plazo	<u>3.527.223,43</u>	3.638.603,26

Recursos Financieros Utilizados en:

Adquisición Activos Fijos	-2.686.443,62	<u>-2.686.443,62</u>
---------------------------	---------------	----------------------

Incremento en el Capital de Trabajo 952.159,64

ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (disminución) en los Activos Corrientes:

Caja y Bancos	1.913.379,42	
Cuentas por Cobrar	427.283,07	
Impuestos Anticipados	138.916,30	
Inventarios	1.925.062,75	
Otros Pagos Anticipados	<u>48.528,00</u>	4.453.169,54

(Aumento) disminución en los Pasivos Corrientes:

Cuentas por Pagar	-3.498.031,04	
Gastos Acumulados x Pagar	-53.716,23	
Otros Pasivos Corrientes	<u>50.737,37</u>	<u>-3.501.009,90</u>

Incremento en el Capital de Trabajo 952.159,64

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (VARIACIONES)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Variación</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>9.171.382,48</u>	<u>4.718.212,94</u>	<u>4.453.169,54</u>
Caja y Bancos	2.371.236,66	457.857,24	1.913.379,42
Cuentas por Cobrar	478.198,44	50.915,37	427.283,07
Impuestos Anticipados	138.916,30	-	138.916,30
Inventarios	6.134.503,08	4.209.440,33	1.925.062,75
Otros Pagos Anticipados	48.528,00	-	48.528,00
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>8.197.400,73</u>	<u>4.696.390,83</u>	<u>3.501.009,90</u>
Cuentas por Pagar	8.098.516,28	4.600.485,24	3.498.031,04
Obligaciones IESS, e Impuestos	98.884,45	45.168,22	53.716,23
Otros Pasivos Corrientes	-	50.737,37	-50.737,37
 INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	 <u>973.981,75</u>	 <u>21.822,11</u>	 <u>952.159,64</u>

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (VARIACIONES)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Variación</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	<u>2.714.607,12</u>	<u>88.382,52</u>	<u>2.626.224,60</u>
<u>Activo Fijo</u>	<u>2.714.607,12</u>	<u>88.382,52</u>	<u>2.626.224,60</u>
<u>Activo Fijo Tangible</u>	<u>2.084.795,12</u>	<u>88.382,52</u>	<u>1.996.412,60</u>
Terrenos	1.172.000,00	-	1.172.000,00
Edificios e Instalaciones	858.344,32	-	858.344,32
Maquinaria, Muebles, Enseres y Equipo	567,56	4.685,30	-4.117,74
Equipo Computación	40.142,16	27.003,80	13.138,36
Vehículos	98.951,48	98.951,48	-
Equipo de Comunicación	2.999,28	6.153,80	-3.154,52
Equipo de Oficina	2.946,13	10.315,46	-7.369,33
Exhibidores	5.509,82	21.667,86	-16.158,04
Total Activo Fijo	2.181.460,75	168.777,70	2.012.683,05
Deprec.Acumuladas	-96.665,63	-80.395,18	-16.270,45
<u>Activo Fijo Intangible</u>	<u>629.812,00</u>	<u>-</u>	<u>629.812,00</u>
Derechos de Llave y Otros Similares	629.812,00	-	629.812,00
 <u>PASIVO NO CTE. Y PATRIMONIO</u>	 <u>3.688.588,87</u>	 <u>110.204,63</u>	 <u>3.578.384,24</u>
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	<u>3.550.173,43</u>	<u>22.950,00</u>	<u>3.527.223,43</u>
Pasivo de Largo Plazo	3.550.173,43	22.950,00	3.527.223,43
 <u>PATRIMONIO</u>	 <u>138.415,44</u>	 <u>87.254,63</u>	 <u>51.160,81</u>
Capital Social	3.200,00	3.200,00	-
Reservas	9.903,33	9.903,33	-
Reserva Legal	504,44	504,44	-
Reserva de Capital	9.398,89	9.398,89	-
<u>Resultados</u>	<u>125.312,11</u>	<u>74.151,30</u>	<u>51.160,81</u>
Utilidad (Pérdida) Ejercicios Anteriores	74.151,30	38.113,32	36.037,98
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	51.160,81	36.037,98	15.122,83
 <u>INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO</u>	 <u>973.981,75</u>	 <u>21.822,11</u>	 <u>952.159,64</u>