



**Felix Montalvo & Asociados Felmon Cia. Ltda.**



**INFORME DE AUDITORIA DE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS**

**SATEX S.A.**

**CORTADOS AL  
31 DE DICIEMBRE DE 2004**



Felix Montalvo & Asociados Felmon Cia. Ltda.



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

### **SOCIEDAD ANONIMA TEXTIL S.A.**

Hemos examinado el Balance General de **SOCIEDAD ANONIMA TEXTIL SATEX S.A.**, AL 31 de diciembre de 2004 y sus correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de los Administradores de la Compañía. Nuestra Responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría de General Aceptación. 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 soportan 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 Administración, así como la evaluación de presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SATEX S.A.**, al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

**SOCIEDAD ANONIMA TEXTIL SATEX S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y Bancos	3	87.959,87	17.132,20
Depósitos en Garantía		0,00	20,00
Clientes – Neto	4	80.923,22	76.819,28
Otras Cuentas por Cobrar		650,00	0,00
Inventarios Productos Terminados		340.542,02	392.020,12
Inventario Producto El		23.086,10	24.351,05
Inventarios Materia Prima		130.259,38	125.922,22
Inventarios de Materiales y Repuestos		85.403,53	85.416,25
Importaciones en Tránsito		14.094,32	0,00
Pagos Anticipados		7.209,79	7.401,06
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>770.128,23</b>	<b>729.082,18</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:</b>			
	5		
Terrenos		300.000,00	300.000,00
Edificios e Instalaciones		255.522,04	254.202,04
Maquinaria		1'716.366,96	1'715.726,96
Equipos		31.392,42	31.392,42
Muebles y Enseres		11.524,67	11.524,67
Vehículos		4.510,65	4.510,65
Herramientas		890,89	641,86
Equipo Electrónico		26.618,11	25.877,21
Total		2'346.825,74	2'343.875,81
Menos Depreciación Acumulada		-1'875.862,76	-1'818.355,43
<b>Propiedades, Planta y Equipo Neto</b>		<b>470.962,98</b>	<b>525.520,38</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Inversiones		1.911,82	1.911,82
Otros		10.143,16	9.442,86
<b>Total Activos Largo Plazo</b>		<b>12.054,98</b>	<b>11.354,68</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1'253.146,19</b>	<b>1'265.957,24</b>

**SOCIEDAD ANONIMA TEXTIL SATEX S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

<b><u>PASIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones Bancarias	6	47.689,95	46.711,69
Proveedores		83.949,32	35.840,43
Obligaciones Fiscales	7	26.614,60	15.312,85
Provisión Beneficios Sociales		11.628,93	3.789,95
Intereses por Pagar		5.173,38	10.729,42
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>175.056,18</b>	<b>112.384,34</b>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO:</b>			
Obligaciones Bancarias	8	26.580,91	74.721,63
Documentos por Pagar	9	52.000,00	47.000,00
Préstamos Accionistas	10	181.599,98	217.277,89
<b>Total Pasivos Largo Plazo</b>		<b>260.180,89</b>	<b>338.999,52</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>435.237,07</b>	<b>451.383,86</b>
<b><u>PATRIMONIO:</u></b>			
Capital Social	11	135.000,00	135.000,00
Reserva Legal	12	7.825,66	7.463,96
Reserva Facultativa		106,60	106,60
Aportes Futuras Capitalizaciones	13	604,66	604,66
Reserva de Capital		188.554,82	188.554,82
Reserva por Valuación	14	26.846,89	26.846,89
Utilidades no Distribuidas	15	452.798,22	485.537,43
Pérdidas Acumuladas	16	-36.275,19	-36.275,19
Resultado del Ejercicio	17	42.447,46	6.734,21
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>817.909,12</b>	<b>814.573,38</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1'253.146,19</b>	<b>1'265.957,24</b>

**Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros**

**SOCIEDAD ANONIMA TEXTIL SATEX S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS NETAS	18	689.982,79	477.561,89
COSTOS DE VENTAS	19	-464.213,17	-277.261,88
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>225.769,62</b>	<b>200.300,01</b>
<b>GASTOS:</b>			
Gastos Generales y Administrativos		-162.674,11	-197.449,39
<b>Total Gastos Operacionales</b>		<b>-162.674,11</b>	<b>-197.449,39</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		<b>63.095,51</b>	<b>2.850,62</b>
Ingresos no Operacionales	20	405,36	3.883,59
<b>Total Otros Ingresos</b>		<b>405,36</b>	<b>3.883,59</b>
<b>UTILIDAD ANTES PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS</b>		<b>63.500,87</b>	<b>6.734,21</b>
<b>MENOS:</b>			
15% Trabajadores		8.711,76	0,00
25% Impuesto Renta		12.341,65	0,00
<b>Total</b>		<b>21.053,41</b>	<b>0,00</b>
<b>RESULTADO EJERCICIO</b>	17	<b>42.447,46</b>	<b>6.734,21</b>

**Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros**

**SATEX S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**

	2,004	2,003
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	42,447.46	6,734.21
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 5)	57,507.33	68,055.16
AJUSTES POR AMORTIZACIONES	0.00	8,902.50
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
<b>ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>99,954.79</b>	<b>83,691.87</b>
<b>VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO</b>		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	-4,766.85	-5,159.31
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-650.00	0.00
PROVISION INCOBRABLES	662.91	775.96
INVENTARIOS	48,418.61	-37,100.72
IMPORTACIONES EN TRANSITO	-14,094.32	5,355.02
PAGOS ANTICIPADOS	191.27	-687.68
DEPOSITOS EN GARANTIA	20.00	0.00
PROVEEDORES	48,108.89	24,734.86
PRESTAMOS BANCARIOS	978.26	-328,226.92
OBLIGACIONES FISCALES	11,301.75	7,892.65
PROVISIONES SOCIALES	7,838.98	598.35
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-5,556.04	3,793.01
<b>TOTAL VARIACION</b>	<b>92,453.46</b>	<b>-328,024.78</b>
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>192,408.25</b>	<b>-244,332.91</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
EFFECTO NETO ACTIVOS FIJOS (Nota 5)	-2,949.93	-668.00
OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO	-700.30	-9,442.86
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES ACTIVOS NO CORRIENTES	0.00	0.00
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>-3,650.23</b>	<b>-10,110.86</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
PRESTAMOS ACCIONISTAS (Nota 10)	-35,677.91	137,504.86
OBLIGACIONES BANCARIAS	-48,140.72	74,721.63
DOCUMENTOS POR PAGAR	5,000.00	47,000.00
AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	-39,111.72	0.00
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-117,930.35</b>	<b>259,226.49</b>
<b>AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO</b>	<b>70,827.67</b>	<b>4,782.72</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>17,132.20</b>	<b>12,349.48</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>87,959.87</b>	<b>17,132.20</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

SATEX S.A.  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2004

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	APORTES FUT.CAPIT.	RESERVAS DE CAPITAL	RESERVA VALUACION	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>135,000.00</b>	<b>7,463.96</b>	<b>106.60</b>	<b>604.66</b>	<b>188,554.82</b>	<b>26,846.89</b>	<b>485,537.43</b>	<b>-36,275.19</b>	<b>807,839.17</b>
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS RESULTADO DEL EJERCICIO							-36,275.19	36,275.19	0.00
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>135,000.00</b>	<b>7,463.96</b>	<b>106.60</b>	<b>604.66</b>	<b>188,554.82</b>	<b>26,846.89</b>	<b>449,262.24</b>	<b>6,734.21</b>	<b>814,573.38</b>
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS 15% TRABAJADORES E IMPUESTOS							6,734.21	-6,734.21	0.00
APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 12)		361.70					-3,117.17		-3,117.17
DISTRIBUCION UTILIDADES EJERCICIOS ANTER. AJUSTE							-36,449.55		-36,449.55
RESULTADO DEL EJERCICIO							455.00	42,447.46	455.00
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>135,000.00</b>	<b>7,825.66</b>	<b>106.60</b>	<b>604.66</b>	<b>188,554.82</b>	<b>26,846.89</b>	<b>416,523.03</b>	<b>42,447.46</b>	<b>817,909.12</b>

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

**SOCIEDAD ANONIMA TEXTIL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

**1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

La compañía **SATEX S.A.** está constituida en la República del Ecuador, y su objeto principal es la fabricación y comercialización de productos textiles.

**2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables mas importantes seguidas por la empresa en la preparación de sus Estados Financieros, mediante acumulación y conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y sus políticas son las establecida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que determinan que la Administración realice ciertas estimaciones y trabaje con algunos supuestos inherentes a su actividad económica, con el propósito de establecer la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de sus estados financieros. Es criterio de la Administración que las estimaciones y supuestos estuvieron basadas en la información disponible en ese momento.

Debido al deterioro del sucre frente al dólar y ante la posibilidad de caer en una hiperinflación, el Gobierno del Ecuador decidió tomar como moneda oficial el dólar norteamericano y establecer un esquema de dolarización por lo cual, a partir del 1 de abril de 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

**2.1.- Valuación de Inventarios**

Su valoración es realizada a precio de adquisición, o producción los cuales no excede del valor de mercado.. El costo ha sido determinado según el método de Precio Promedio Ponderado.

Las importaciones en tránsito se valorizan mediante la identificación específica de cada partida incluyendo costo según facturas mas gastos de importación.

El costo de ventas se determina sobre la base del método promedio.

## **2.2.- Propiedad, Planta y Equipo**

Estos activos están registrados a su costo de adquisición mas las revalorizaciones, reexpresiones y correcciones de brecha de activos adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000, determinadas según disposiciones legales y a su costo de adquisición de aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000.

Las reparaciones y mantenimiento que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren.

## **2.3.- Depreciaciones**

La depreciación se calcula sobre el costo total de los activos y se deprecia de acuerdo al método de Línea Recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscilan entre 3 y 20 años.

## **2.4.- Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de Impuestos. Durante el 2004 la Compañía efectúa la provisión respectiva en función de su devengamiento.

## **2.5 Impuesto a la Renta**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con una tasa del 25% por cuanto no realiza la capitalización de sus utilidades. Su provisión es realizada en el ejercicio en que decurre y se realizó la respectiva conciliación tributaria.

Según disposiciones específicas de la Ley de Régimen Tributario Interno, si se reparten dividendos en efectivos los accionistas residentes en el Ecuador están exentos de cualquier carga fiscal sobre dichos dividendos.

## **3-CAJA Y BANCOS**

Se desglosa de la siguiente manera:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Caja Chica	495,50	0,00
Caja	9.265,00	7.238,92
Fondo Rotativo	159,80	89,25
Bancos	78.039,57	9.804,03
<b>TOTAL</b>	<b>87.959,87</b>	<b>17.132,20</b>

#### **4.-CLIENTES**

Compuesto por:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Clientes	84.293,99	79.527,14
-Provisión Incobrables <sup>(1)</sup>	-3.370,77	-2.707,86
<b>TOTAL</b>	<b>80.923,22</b>	<b>76.819,28</b>

<sup>(1)</sup> La provisión realizada durante 2004 es de \$ 662,91 que corresponde al 1% del movimiento de cuentas por cobrar clientes.

#### **5.-PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El movimiento de la cuenta de activos fijos el siguiente:

##### **ACTIVOS FIJOS**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Saldo al comienzo del año	2'343.875,81	2'343.207,81
Adquisiciones	2.949,93	668,00
<b>TOTAL</b>	<b>2'346.825,74</b>	<b>2'343.875,81</b>

##### **DEPRECIACIONES**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Saldo al comienzo del año	1'818.355,43	1'750.300,27
Gasto del Año	57.507,33	68.055,16
<b>TOTAL</b>	<b>1'875.862,76</b>	<b>1'818.355,43</b>

La depreciación que afectó a resultados durante el ejercicio analizado fué de \$ 57.507,33.

Las compras de activos durante el año 2004 fueron de \$ 2.949,93

## 6.-OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a la porción corriente de la deuda a largo plazo de la obligación 85036-3 con el Banco Pichincha que vence en 2006.

## 7.- OBLIGACIONES FISCALES

El saldo de esta cuenta se incluye lo siguiente:

	2004	2003
Retenciones de IVA	1.657,83	2.123,61
IVA por pagar	8.729,89	10.924,53
Retenciones en la Fuente	1.273,00	1.413,85
less por Pagar	1.023,35	850,86
Impuesto Renta Empresa <sup>(2)</sup>	12.341,65	0,00
Otros	1.588,88	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>26.614,60</b>	<b>15.312,85</b>

<sup>(2)</sup> Para el cálculo del Impuesto a la Renta, se realizó la conciliación Tributaria, tanto del 15% trabajadores como del mencionado impuesto, según el siguiente procedimiento:

### Conciliación 15% Trabajadores:

Utilidad Contable antes de Impuestos	63.500,87
(-) Amortización Pérdidas	-7.255,04
(+) Gastos no Deducibles	1.832,53
Base para el cálculo del 15% Trabajadores	58.078,36
<b>15% Trabajadores</b>	<b>8.711,76</b>

### Conciliación Impuesto Renta:

Utilidad Contable antes de Impuestos	63.500,87
(-) Amortización Pérdidas	-7.255,04
(-) 15% Trabajadores	-8.711,76
(+) Gastos no Deducibles	1.832,53
Base Imponible para Impuesto a la Renta	49.366,60
<b>Impuesto Renta</b>	<b>12.341,65</b>

### 8.- OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO

Corresponde al préstamo No 85036-3 concedido por el Banco Pichincha a una tasa de interés del 18% con vencimiento junio del 2006

### 9.- DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Corresponde a dos obligaciones, la una mantenida con la Sra. Nela Villamar de Egas por un préstamo concedido al 8,5% anual con vencimiento junio del 2006 por un valor de USD \$ 47.000,00, y la otra con el Dr. Federico Adler por USD \$ 5.000,00, con vencimiento en diciembre de 2006, a un interés del 8.5%.

### 10.- PRESTAMOS ACCIONISTAS

El detalle de los préstamos de accionistas es el siguiente:

	2004	2003
Marsetti Armando	14.454,24	22.322,41
Egas Oswaldo <sup>(3)</sup>	153.000,00	169.000,00
Enriquez Jorge	12.856,26	24.666,00
Garbal S.A.	1.289,48	1.289,48
<b>TOTAL</b>	<b>181.599,98</b>	<b>217.277,89</b>

<sup>(3)</sup> La deuda de \$ 153.000,00 corresponde a un préstamo concedido por el Ing. Oswaldo Egas a una tasa de interés del 8,5% anual, con vencimiento junio 30 de 2006.

### 11.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la empresa Satex S.A. al 31 de diciembre de 2004 esta compuesto por 135.000 acciones de US \$ 1 cada una.

### 12-RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, se debe transferir una cantidad no menor al 10% para formar la Reserva Legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos , pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. Durante 2004 la empresa apropia la suma de USD \$ 361,70 correspondiente al 10% de la utilidad del año 2003.

### 13.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

La cuenta se compone de:

	2004	2003
Marzetti Armando	144,67	144,67
Egas Oswaldo	194,40	194,40
Burbano Jose Ignacio	106,85	106,85
Enriquez Jorge	126,81	126,81
Rosales Gloria	1,60	1,60
Garbal S.A.	30,33	30,33
<b>TOTAL</b>	<b>604,66</b>	<b>604,66</b>

### 14.- RESERVA POR VALUACION

Esta cuenta se origina por la Revaluación del terreno de la empresa, realizado por la Compañía Avaluos Técnicos S.A. – Valuartec, institución calificada por la Superintendencia de Compañías para realizar dichos trabajos. El avalúo se lo realiza en diciembre de 2001, bajo el número O.S. –115-2001.

## 15.- UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS

La cuenta durante el 2004 ha tenido los siguientes movimientos:

Saldo Inicio Año	485.537,43
(+) Transferencia Utilidades 2003	6.734,21
(-) 15% Trabajadores e Impuestos	-3.117,17
(-) Apropriación Reserva Legal	-361,70
(-) Distribución Utilidades Ejercicios Anteriores	-36.449,55
(+) Ajustes	455,00
<b>TOTAL</b>	<b>452.798,22</b>

## 16.-PERDIDAS ACUMULADAS

El saldo que presenta esta cuenta obedece a la pérdida obtenida en el ejercicio económico del año 2002.

## 17.- RESULTADOS DEL EJERCICIO

El valor presentado al 31 de diciembre difiere del resultado contables que se refleja en el Estado de Pérdidas y Ganancias, producto de la apropiación del 15% de Participación Trabajadores y del Impuesto a la Renta, tal como se demuestra a continuación:

Utilidad del Ejercicio	63.500,87
(-) 15% Trabajadores	-8.711,76
(-) 25% Impuesto Renta	-12.341,65
<b>TOTAL</b>	<b>42.447,46</b>

## 18.-VENTAS NETAS

Las ventas netas del ejercicio se desglosan de la siguiente forma:

	2004	2003
Ventas Brutas	693.844,64	517.887,08
- Devoluciones y Descuentos	- 3.861,85	-40.508,43
Embalajes	0,00	183,24
<b>TOTAL VENTAS NETAS</b>	<b>689.982,79</b>	<b>477.561,89</b>

## 19.-COSTO DE VENTAS

El costo se determina de la siguiente manera:

	2004	2003
Inventario Inicial de Materia Prima	125.922,22	189.181,19
+ Compras Materia Prima	137.073,46	76.926,17
- Inventario Final Materia Prima	-130.259,38	-125.922,22
Materia Prima Utilizada	132.736,30	140.185,14
Mano de Obra directa	109.129,14	109.874,02
Costos de Fabricación	169.400,17	122.385,71
Otros	204,51	4,04
Costo total de Producción	411.470,12	372.448,91
+Inventario Inicial Producto Terminado	416.371,17	319.109,56
(-) Inventario Final Producto Terminado	-363.628,12	-416.371,17
<b>Costo de ventas productos elaborados</b>	<b>464.213,17</b>	<b>275.187,30</b>
<b>Costo ventas productos importados</b>	<b>0,00</b>	<b>2.074,58</b>
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>464.213,17</b>	<b>277.261,88</b>

## 20.- INGRESOS NO OPERACIONALES

El saldo de esta cuenta incluye lo siguiente:

	2004	2003
Rendimientos Financieros	35,62	4,04
Ingresos Varios	369,74	3.879,55
<b>TOTAL</b>	<b>405,36</b>	<b>3.883,59</b>

## 21.- SITUACION TRIBUTARIA

Los Estados Financieros de la Compañía han sido sujetos de revisión por parte de la administración tributaria hasta el ejercicio fiscal de 1.996.

## 22.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de la emisión del presente informe, no se han producido eventos que a criterio de la Administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.