



PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

**EFFECTOS DE COMERCIO
JUSEDE C. LTDA.
“en liquidación”**

ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Balances Generales
Estados de Resultados
Estados de Evolución del Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses

23 ABR. 2004





PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2003, se emite por separado.

5. Mediante disposición de la Junta general extraordinaria de socios celebrada el 18 de Junio del 2003, se decidió la disolución anticipada de la Compañía, la misma que mediante Resoluciones # 03-G-IJ-00005211 y 03-G-DIC-0007775 de fecha 13 de Agosto y 6 de Diciembre del 2003 respectivamente, de la Superintendencia de Compañías, declaran y ordenan la disolución, liquidación y cancelación de Efectos de Comercio Jusede C. Ltda. en el Registro Mercantil del Cantón Samborondon. Igualmente se ordena al Director del Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías se proceda a dar de baja de sus registros a esta Compañía.

Paez, Florencia & Co.

S.C. RNAE No.434

William Florencia N.
Socio
RNC-22.712

EFFECTOS DE COMERCIO JUSEDE C. LTDA. "en liquidación"

Balances Generales

Al 31 de diciembre

(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>		<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja bancos		-	127	Cuentas por pagar (Nota 3)		-	1.481.934
		-	127	Contribuciones e impuestos por pagar		-	-
Total activo corriente				Total pasivo corriente		-	1.481.934
Inversiones permanentes (Nota 1)		-	15.284.909	Documentos por pagar (Nota 4)		-	500.000
Inversiones en Obligaciones (Nota 2)		-	1.900.000				
				Total pasivo		-	1.981.934
				PATRIMONIO			
				Capital social (Nota 6)		-	3.339.856
				Reserva de capital (Nota 7)		-	1.142.783
				Reserva Legal (Nota 8)		-	139.425
				Dividendos recibidos en acciones (Nota 7)		-	7.379.893
				Aportes para futura capitalización (Nota 8)		-	1.946.324
				Resultados años anteriores		-	-
				Utilidad (Pérdida) del ejercicio		-	1.254.821
				Total patrimonio		-	15.203.102
		-	17.185.036			-	17.185.036

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

EFFECTOS DE COMERCIO JUSEDE C. LTDA. "en liquidación"

Estados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre

(En dólares estadounidenses)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ingresos		
Dividendos ganados	-	1.435.117
Otros	-	42
	-	1.435.159
Gastos de administración		
Impuesto 1,5 x mil sobre los activos	-	(18.602)
Patente Municipal	-	(706)
Impuesto al Capital de Operación	-	(200)
Contribución Superintendencia de Compañías	-	(12.561)
Contribución Cámara de Comercio de Guayaquil	-	(3.192)
Gastos Judiciales	-	(2.240)
Otros, netos	-	(3.412)
	-	(40.913)
Utilidad del ejercicio	-	1.394.246
Reserva legal (Nota 8)	-	(139.425)
Utilidad neta	-	1.254.821

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

EFFECTOS DE COMERCIO JUSEDE C. LTDA. "en liquidación"

Estados de Evolución del Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre

(En dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Dividendos recibidos en acciones</u>	<u>Aporte para futura capitalización</u>	<u>Resultados años anteriores</u>	<u>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
2002								
Saldo al 31 de diciembre del 2001	3.339.856	1.182.088	-	5.972.551	1.946.324	(1.473)	(37.832)	12.401.514
Transferencia de pérdida del ejercicio a resultado de años anteriores	-	-	-	-	-	(37.832)	37.832	-
Compensación de resultados de años anteriores con reserva de capital	-	(39.305)	-	-	-	39.305	-	-
Acciones recibidas	-	-	-	1.407.342	-	-	-	1.407.342
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	1.394.246	1.394.246
Apropiación de reserva legal	-	-	139.425	-	-	-	(139.425)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>3.339.856</u>	<u>1.142.783</u>	<u>139.425</u>	<u>7.379.893</u>	<u>1.946.324</u>	<u>-</u>	<u>1.254.821</u>	<u>15.203.102</u>
2003								
Saldo al 31 de diciembre del 2002	3.339.856	1.142.783	139.425	7.379.893	1.946.324	-	1.254.821	15.203.102
Transferencia de utilidad del ejercicio a resultado de años anteriores	-	-	-	-	-	1.254.821	(1.254.821)	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(170.520)	(170.520)
Transferencia de saldos por liquidación de la Compañía.	(3.339.856)	(1.142.783)	(139.425)	(7.379.893)	(1.946.324)	(1.254.821)	170.520	(15.032.582)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

EFFECTOS DE COMERCIO JUSEDE C. LTDA. "en liquidación"

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre

(En dólares estadounidenses)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de dividendos	-	2.842.501
Efectivo pagado a acreedores	-	(41.169)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	-	2.801.332
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adiciones en inversiones en obligaciones	-	(1.900.000)
Adiciones en inversiones permanentes	-	(2.845.278)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-	(4.745.278)
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos recibidos de accionistas	-	1.943.893
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	-	1.943.893
	<hr/>	<hr/>
Disminución neta del efectivo	-	(53)
Efectivo al inicio del período	-	180
	<hr/>	<hr/>
Efectivo al final del período.	-	127
	<hr/>	<hr/>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

EFFECTOS DE COMERCIO JUSEDE C. LTDA. "en liquidación"
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
provisto por las Actividades de Operación
Por el año terminado al 31 de diciembre
(En dólares estadounidenses)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Utilidad neta	-	1.394.246
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Dividendos recibidos	-	1.407.342
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	<u>-</u>	<u>2.801.588</u>
Disminución en cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>(256)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>-</u></u>	<u><u>2.801.332</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Efectos de Comercio JUSEDE C. Ltda. en liquidación
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2003 y 2002

Descripción del negocio y objeto social

Efectos de Comercio JUSEDE C. Ltda., fue constituida el 22 de Septiembre de 1999, en la ciudad de Guayaquil – Ecuador, posteriormente con fecha 22 de mayo del 2000; se produce la fusión por absorción de las Compañías Colocaciones Josaba C. Ltda. y Negocios Blupeju C. Ltda. Mediante escritura de disolución sin liquidación realizada para el efecto, así como aumento de capital y reforma de estatutos de Efectos de Comercio JUSEDE C. Ltda.

Su objeto social principal es la adquisición de acciones o participaciones en otras compañías, realizando todos los actos y celebrando todos los contratos directa o indirectamente relacionados con tal finalidad, de cualquier naturaleza o clase que sean aquellos.

La Compañía no cuenta con empleados en relación en dependencia, por lo que es atendida por el personal de otra Compañía.

Mediante disposición de la Junta general extraordinaria de socios celebrada el 18 de Junio del 2003, se decidió la disolución anticipada de la Compañía, la misma que mediante Resoluciones # 03-G-IJ-00005211 y 03-G-DIC-0007775 de fecha 13 de Agosto y 6 de Diciembre del 2003 respectivamente, de la Superintendencia de Compañías, declaran y ordenan la disolución, liquidación y cancelación de Efectos de Comercio Jusede C. Ltda. en el Registro Mercantil del Cantón Samborondon. Igualmente se ordena al Director del Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías se proceda a dar de baja de sus registros a esta Compañía.

La Compañía por estar legalmente liquidada al 31 de diciembre del 2003 y al no mantener saldos en las cuentas de balance ni estados de resultados a dicha fecha, no presenta notas a los estados financieros.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

Efectos de Comercio JUSEDE C. Ltda. en liquidación
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2003 y 2002

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía al 31 de diciembre del 2002

Inversiones permanentes

Se expresan a su costo de adquisición ajustado, el cual no excede al valor patrimonial proporcional cuantificado sobre los estados financieros de la Compañía receptiva de la inversión.

Dividendos recibidos en acciones

Corresponden a la utilidad recibida del Banco Bolivariano S.A., los que han sido registrados con cargo a inversiones permanentes y abono a esta cuenta Patrimonial.

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando es probable que beneficios económicos fluyan a la Compañía y puedan confiablemente ser medidos.

Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de preparación del presente informe (5 de Enero del 2004) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.