

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas y miembros del Directorio de:

ACQUAD'OR C.A.

Guayaquil,

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **ACQUAD'OR C.A.**, al 31 de Diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Cambios en el Patrimonio y de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Empresa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros, basado en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de Contabilidad aplicados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Tal como se explica en la Nota 1A, los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con Normas Contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales constituyen una base que en algunos aspectos, difieren de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

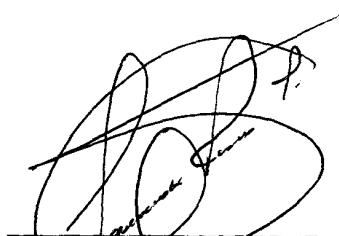
Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

4. En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **ACQUAD'OR C.A.**, al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. La empresa durante el año objeto de mi auditoria, ha mantenido el mismo esquema de actividad, tales como: La explotación, comercialización de agua (H2O) y bebidas en todas sus formas posibles, las mismas que dieron como resultado un incremento en el volumen total de ventas por \$ 160.111,59 entre el año 2002 y 2003, no obstante los resultados de los ejercicios entre el año 2002 y 2003 siguieron manteniendo un ritmo de pérdida el mismo que al final del ejercicio objeto de la auditoria se estableció en \$ 159.773.29. También se determinó que la empresa mantuvo un capital de trabajo positivo de 194.246.68 e igualmente de la revisión efectuada, la empresa realizó un incremento de capital al final del 2002 por un valor total de \$ 1.995,000,00 el presente informe debe ser leído a luz de estas circunstancias.

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2003, se emite por separado.



Econ. Fernando Rivera P.
Auditor Externo
RNAE - SC No. 059

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil Ecuador

ACQUAD'OR C.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.003

(EXPRESADO EN DÓLARES)

ACTIVOS	NOTAS	2002	2003
CORRIENTE			
Caja - Bancos	(3)	86,99	908,40
Cuentas y Cobrar Clientes	(4)	-	44.228,23
Otras Cuentas por Cobrar	(5)	80.492,79	75.115,21
Impuestos Anticipados	(6)	167.075,13	188.614,58
Inventarios	(7)	113.650,56	101.871,23
Mercaderías en Transito		22.645,77	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		383.951,24	410.737,65
FIJO			
Activo Fijo Tangible Depreciable Neto	(8)	2.418.777,49	2.728.341,66
Activo Fijo Intangible	(9)	5.115,78	7.255,78
Activo Fijo No Depreciable	(10)	108.200,00	108.200,00
TOTAL ACTIVO FIJO		2.532.093,27	2.843.797,44
Activo Diferido	(11)	607.158,62	564.195,26
Otros Activos	(12)	351.602,46	309.781,81
TOTAL DEL ACTIVO		3.874.805,59	4.128.512,16

Las Notas adjuntas son parte integrante de este Estado.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo
Ofic. No. 106 - Primer Piso
Teléfax: 2510718 Celular 094026811
Guayaquil - Ecuador

ACQUAD'OR C.A. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.003 (EXPRESADO EN DÓLARES)

PASIVOS	NOTAS	2002	2003
<u>CORRIENTE</u>			
Cuentas por Pagar	(13)	310.844,79	162.178,51
Obligaciones Bancarias	(14)	68.586,07	42.064,53
Retenciones e Impuestos	(15)	39.346,69	47.074,24
TOTAL PASIVO CORRIENTE		418.777,55	251.317,28
<u>NO CORRIENTE</u>			
Cuentas por Pagar Largo Plazo	(16)	99.880,70	99.880,70
Obligaciones Financieras		8.975,71	-
Prestamos de Accionistas	(17)	1.373.889,84	1.963.805,68
Otros Pasivos a Largo Plazo	(18)	14.191,04	14.191,04
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1.496.937,29	2.077.877,42
TOTAL DE PASIVOS		1.915.714,84	2.329.194,70
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	(19)	5.000,00	2.000.000,00
Aporte Accionistas Futura Capitalización		1.995.000,00	-
Pérdida del Ejercicio anterior		-40.909,25	-40.909,25
Pérdida del Ejercicio Presente		-	-159.773,29
TOTAL DEL PATRIMONIO		1.959.090,75	1.799.317,46
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIOS DE LOS ACCIONISTAS		3.874.805,59	4.128.512,16

Las Notas adjuntas son parte integrante de este Estado.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo
Ofic. No. 106 Primer Piso
Teléfax: 2510718 Celular 099331642
Guayaquil Ecuador

ACQUAD'OR C.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.003
(EXPRESADO EN DÓLARES)

RUBROS	dic-02	ASIGNACIÓN Y TRANSFERENCIA	dic-03
Capital Social	5.000,00	1.995.000,00	2.000.000,00
Aporte Accionistas Futura Capitalización	1.995.000,00	-1.995.000,00	-
Pérdida del Ejercicio Anterior	-40.909,25	-	-40.909,25
Pérdida del Ejercicio Presente	-	-159.773,29	-159.773,29
TOTAL DEL PATRIMONIO	1.959.090,75	-159.773,29	1.799.317,46

Las Notas Adjuntas son parte integrante de este estado

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofc. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil Ecuador

ACQUAD'OR C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003
(EXPRESADO EN DÓLARES)

DETALLE	2.003	TOTAL
Ventas	161.129,18	161.129,18
Total de Ventas	161.129,18	161.129,18
Costo de Ventas	85.835,46	85.835,46
Utilidad(Pérdida) Bruta	75.293,72	75.293,72
Gastos de Operación		
Ventas y Administración	235.434,79	235.434,79
Pérdida antes de Otros Ingresos o Egresos	-160.141,07	-160.141,07
Otros Ingresos (Egresos)		
Otros Ingresos	1.170,20	1.170,20
Gastos Financieros	802,42	802,42
Utilidad antes de la provisión para participación del personal en las utilidades	-159.773,29	-159.773,29
Provisión para participación del personal en las utilidades	-	-
Provisión para Impuesto a la Renta	-	-
Utilidad del Ejercicio Conciliado	-159.773,29	-159.773,29

Las Notas adjuntas son parte integrante de este Estado.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

ACQUAD'OR C.A.
ESTADO DE COSTO DE VENTA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.003
(EXPRESADO EN DÓLARES)

DETALLE	dic-03	TOTAL
COSTO INDIRECTO		
Inventario Inicial de Materia Prima	48.713,06	48.713,06
Compras Netas de Materia Prima	18.053,73	18.053,73
(-) Inventario Final de Materia Prima	-42.155,48	-42.155,48
Mano de Obra Directa	17.982,36	17.982,36
Depreciación de Maquinaria y Equipo	16.876,34	16.876,34
Suministros y Materiales	1.552,88	1.552,88
Mantenimiento y Reparaciones	1.193,12	1.193,12
Agua, Energia, Luz y Telecomunicaciones	8.077,60	8.077,60
TOTAL COSTO DIRECTO	70.293,61	70.293,61
COSTO INDIRECTO		
Mano de Obra Directa	14.297,22	14.297,22
Combustibles	2.613,48	2.613,48
Inventario Inicial de Productos en Proceso	5.203,57	5.203,57
(-) Inventario Final de Productos en Proceso	-6.628,17	-6.628,17
Inventario Inicial de Productos Terminados	53.143,33	53.143,33
(-) Inventario final de Productos Terminados	-53.087,58	-53.087,58
TOTAL COSTO INDIRECTO	15.541,85	15.541,85
TOTAL COSTO DE VENTA	85.835,46	85.835,46

Las Notas Adjuntas son parte integrante de este estado

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

ACQUAD'OR C.A.

ESTADO DE CAMBIO DE LA POSICIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

(EXPRESADO EN DÓLARES)

Fuentes de capital de Trabajo:	
De Operaciones:	
Pérdida del Ejercicio	-159.773,29
MAS: Gastos que no requieren desembolsos de capital de Trabajo	
Aumento de Capital	1.995.000,00
Depreciación y Amortización	83.227,26
Disminución de Pasivo Operativo	-167.460,27
Disminución en Activo Diferido	-42.963,36
TOTAL	1.708.030,34
Capital Proveniente de Operaciones:	
Aumento de Obligaciones No Corriente	580.940,13
TOTAL	2.288.970,47
Capital de Trabajo Utilizado en:	
Terrenos, Muebles y Enseres, Equipo de Oficina, Equipo de Computo, Instalaciones, Maquinarias, Equipos de Laboratorio, Vehículos, Equipos de Comunicación, Edificios, etc.	311.704,17
Pagos a Proveedores, Gastos Operativos y Reclasificaciones	1.783.019,62
TOTAL	2.094.723,79
Aumento (Disminución) del Capital de Trabajo	194.246,68

Las Notas Adjuntas son parte integrante de este estado

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo
Ofic. No. 106 - Primer Piso
Telfax: 2510718 Celular: 094026811
Guayaquil Ecuador

ACQUAD'OR C.A. AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.003 (EXPRESADO EN DÓLARES)

RESUMEN DE CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO	AUMENTO (DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO.
Caja - Bancos	821,41
Cuentas y Documentos por Cobrar	44.228,23
Otras Cuentas por Cobrar	-5.377,58
Impuestos Anticipados	21.539,45
Inventarios	-11.779,33
Mercaderías en Transito	-22.645,77
Cuentas por Pagar	148.666,28
Obligaciones Bancarias	26.521,54
Retenciones e Impuestos	-7.727,55
AUMENTO (DISMINUCION) CAPITAL DE TRABAJO	194.246,68

Las Notas Adjuntas son parte integrante de este estado

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil Ecuador

ACQUAD'OR C.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE

DEL 2.003

NOTA 1 -OBJETO DE LA COMPAÑÍA:

La Compañía fue constituida el 27 de Julio del 2001, y aprobada mediante Resolución de la Superintendencia de Compañía No. 01 - G - 1J - 0009331 de Octubre del 2001, así como su aumento de capital y reforma de estatutos mediante Resolución No. 02 - G - DIC - 0008380 de Junio del 2002.

La Compañía tiene por objeto dedicarse a las siguientes actividades: a) La Explotación, comercialización en el mercado interno e internacional e industrialización de agua (H2O) y bebidas en todas sus formas posibles b) Industrialización y explotación de aguas minerales, gas carbónico y hielo seco, en cualquiera de sus ramas y de los productos contenidos en ellos o de sus derivados; c) También podrá emprender en industrias conexas, o sea en aquellas que directa o indirectamente fomenten las indicadas explotaciones, tales como: Producción de refrigerantes, helados refrescos o similares y fabricación de botellas y envases en general; d) Podrá también obtener representaciones y agencias de empresas nacionales o extranjeras; e) Así mismo a la importación, comercialización y explotación de todo tipo de insumos envases, colorantes, aditivos, bienes equipos y maquinarias relacionados con estas actividades; f) solicitar y tramitar el registro de marcas de todo tipo y clase, así como también solicitar la renovación de las mismas y /o ejercer su derecho a oposición respecto de alguna marca que se pretenda registrar. En sin podrá realizar en materia de propiedad intelectual todo cuanto este previsto en la Ley de propiedad Intelectual y en las decisiones de la Comunidad Andina, pertinente g) Se podrá dedicar a la construcción de edificaciones de todo tipo, como vivienda, hoteles, hosterías, construcción e

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil Ecuador

instalaciones de plantas industriales, mineras; eléctricas e hidroeléctricas, embalses y canales (incluye perforación de pozos de agua). Así también podrá importar y comercializar toda clase de materiales para la construcción h) Podrá dedicarse a la compraventa, importación de toda clase de muebles y enseres relacionados con su actividad social; i) A la adquisición de acciones, participaciones o cuotas sociales de cualquier clase de compañía, pudiendo intervenir en la fundación o aumento de capital de otras sociedades relacionadas con su objeto j) También podrá dedicarse a la actividad turística en todas sus formas posibles k) A la actividad agrícola en todas sus fases, como siembra, cosecha y comercialización interna y externa, de cualquier tipo de productos agrícolas, como banano, algodón, arroz, banano, cacao, café, caña de azúcar cereales, soya, etcétera. A la siembra, cosecha y comercialización de flores, frutales, hortalizas, legumbres, oleaginosas, palma Africana, tabaco, té y a la importación y exportación de estos productos. Dar servicios agrícolas como destrucción de plagas, fumigación, recolección, empacado, trilla, descascaramiento y desgrane. Explotación de bosques, servicios forestales, viveros, reforestación, recolección de productos silvestres. Explotación y comercialización de madera, corta de madera, desbaste, productos forestales, cortados, leña, carbón vegetal, etcétera. l) La compañía también se podrá dedicar a la arqueología en todas sus formas posibles, tales como, colecciónar investigar, conservar y preservar, restaurar, custodiar, exhibir y promocionar bienes culturales y piezas arqueológicas, históricas de arte, de cualquier tipo, cultura y periodo. También podrá administrar y poner en funcionamiento museos y otros organismos de exhibición de bienes culturales, entendiéndose por estos, aquellos bienes que, por razones religiosas o profanas, revisten importancia para la arqueología, la prehistoria, la historia, la literatura, el arte o la ciencia. Podrá además, estimular, auspiciar, financiar y participar en investigaciones sobre temas específicos que afecten o pudieren afectar a la arqueología y hallazgos de todo tipo; colaborar y asociarse con instituciones dedicadas a actividades similares. Todas las actividades relacionadas con la arqueología descritas en el presente literal, se entenderán que podrá ser llevada a cabo por la compañía, siempre que cuente con las autorizaciones y permisos correspondientes, previstos en la Ley de Patrimonio Cultural o por la entidad estatal que se encuentre facultada para el efecto. En fin la compañía podrá celebrar toda clase de contratos, que en forma directa o indirecta guarden relación con su objeto social, incluyendo la colocación de sus disponibilidades en bonos, cédulas, acciones obligaciones, participaciones en otras compañías, y en general en cualquier otros títulos o valores.

Sus políticas más importantes de contabilidad se resumen a continuación:

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic., No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil Ecuador

A. BASE DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros están preparados de conformidad a las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador y por lo general difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados, debido a que no contemplan en forma integral los efectos de la inflación.

B. ACTIVO FIJO.

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición, y son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de cada activo, según los siguientes porcentajes anuales:

PORCENTAJES (%)

Edificios	5
Equipos de Oficina	10
Muebles y Enseres	10
Obras de Arte	10
Equipos de Computación	33
Vehículos	20

NOTA 2 - INFLACIÓN

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las políticas contables mencionadas en la (NOTA 1) y por lo tanto no

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo
Ofic. No. 106 - Primer Piso
Telf/fax: 2510718 Celular 094026811
Guayaquil - Ecuador

muestran el efecto de la inflación, excepto por su depreciación, que han sido efectuadas de acuerdo con las disposiciones legales (NOTA 8).

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS.

Al 31 de Diciembre del 2003 este rubro presenta los siguientes saldos:

DETALLE	2003
Caja	
Caja Chica Matriz	800,00
Caja Transitoria	31,55
	831,55
Bancos	
Banco Territorial Cta Cte # 20618413	60,60
Banco Produbanco Cta Ahorro # 1200618180-0	16,25
	76,85
TOTAL	908,40

NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2003 las cuentas y documentos por cobrar consistían en:

DETALLE	2003
Cuentas por Cobrar	
Clientes	44.228,23
TOTAL	44.228,23

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic., No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

NOTA 5 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2003 las otras cuentas por cobrar consistían en:

DETALLE	2003
<u>Cuentas por Cobrar Adm. Tributaria</u>	
Crédito Tributario Transitorio	73.293,98
	73.293,98
<u>Otros</u>	
Kompass	1.434,16
Carpak	387,07
	1.821,23
TOTAL	75.115,21

NOTA 6 – IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2003 los impuestos anticipados consistían en:

DETALLE	2003
<u>Ctas por Cobrar Adm. Tributaria</u>	
Crédito Tributario IVA	188.403,68
Retención en la Fuente	210,90
TOTAL	188.614,58

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo
Ofic., No. 106 - Primer Piso
Teléfax: 2510718 Celular 094026811
Guayaquil - Ecuador

NOTA 7 – INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2003 los inventarios consistían en:

DETALLE	2003
Materia Prima y Otros Suministros	42.155,48
Productos en Proceso (Bot. Sopladas)	6.6628,17
Producto Terminado	53.087,58
TOTAL	101.871,23

NOTA 8 – ACTIVO FIJO TANGIBLE DEPRECIABLE NETO

Al 31 de Diciembre del 2003 el activo fijo tangible depreciable neto consistía en:

DETALLE	2003
Muebles y Enseres	8.122,62
Equipos de Oficina	26.167,67
Equipos de Computo	20.283,58
Instalaciones	510.266,24
Maquinarias	968.018,05
Equipos de Laboratorio	16.415,58
Vehículos	87.110,98
Equipos de Comunicación	4.980,00
Edificios	1.088.035,80
Activo Fijo en Tránsito	
Maquina Vasito y Otros	223.996,66
(-) Depreciación Acumulada	-225.055,52
TOTAL	2.728.341,66

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

NOTA 9 – ACTIVO FIJO INTANGIBLE

Al 31 de Diciembre del 2003 el activo fijo intangible consistía en:

DETALLE	2003
Marcas y Otros Similares	
Diseño de Botella	1.318,00
Bús. signos distintivos	569,20
Diseño de Pirámide	546,00
Marcas Akromaná	10.025,00
Lepi	772,00
Reg. Splen'dor	482,98
Acq. Clase int.	737,00
Dominio	478,40
Licencias	1.327,20
TOTAL	
	7.255,78

NOTA 10 – ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE

Al 31 de Diciembre del 2003 el activo fijo no depreciable consistía en:

DETALLE	2003
Terrénos	108.200,00
TOTAL	
108.200,00	

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo
Ofic., No. 106 - Primer Piso
Teléfax: 2510718 Celular 094026811
Guayaquil - Ecuador

NOTA 11 - ACTIVO DIFERIDO.

Al 31 de Diciembre del 2003 el activo diferido consistía en:

DETALLE	2003
Gastos de Constitución	435,00
Gastos de Investigación, Explorac. y Otros	42.279,97
	42.279,97
<u>Otros Activos Diferidos</u>	
Publicidad	45.756,56
Programa de Computo	15.338,97
	61.095,53
<u>Preoperativos</u>	
Gastos de Personal - Varios	278.178,52
Cuotas, Afiliaciones, Impuestos	15.142,73
Analisis y Pruebas de Agua	5.919,93
Varios	31.747,41
Rep. y Mant. De Activos	7.118,26
Gastos de Viajes – Exterior	50.783,19
Mantenimiento / Vehículos	29.644,03
Rep. Y Mantenimiento Activos	19.495,19
Publicaciones Varias	1.478,88
Servicios Básicos	11.567,53
Seguros	6.338,48
Gastos Bancarios	3.732,52
Alquiler	19.512,50
Depreciaciones	27.988,03
Amortizaciones	9.913,45
	518.560,65
(-) Amortización Acumulada	-58.175,89
TOTAL	
	564.195,26

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo
Ofic. No. 106 Primer Piso
Teléfax: 2510718 Celular 094026811
Guayaquil Ecuador

NOTA 12 – OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre del 2003 los otros activos consistían en:

DETALLE	2003
---------	------

Cuentas y Doc. Por Cobrar L. Plazo

Ctas y Doc. por Cobrar Accionistas	
L/P(Aporte Capital)	1.250,00
	1.250,00

Cuentas por Cobrar Cias Relacionadas

Agrícola Akromaná C.A.	34.603,88
Musco Shucultur	184.240,97
	218.844,85

Pagos Anticipados

Seguros Pagados por Anticipado	32.203,30
Amort. Seguros	-2944,74
	29.258,56

Otros Activos

Cuentas por Liquidar

Grupo Químico Torres	8.928,58
Eduardo Rivadencira	5.558,32
Atagesa	29.945,54
Otras Cuentas por Liquidar	15.995,96
	60.428,40

TOTAL	309.781,81
--------------	-------------------

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo
Ofic., No. 106 Primer Piso
Teléfax: 2510718 Celular 094026811
Guayaquil - Ecuador

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2003 las cuentas por pagar consistían en:

DETALLE	2003
Proveedores Locales	
Atlas Cia. De Seguros	229,34
Siracupersa	94,08
TV Cable	392,00
Tecniprint	80,64
Holger Villarroel	150,00
Viveres Patricia	480,00
Zálmix	224,00
Crcusecorp	14.421,41
Enrique Chamba	503,00
Elepco	18.496,31
Falconi Puig	68,00
Grupo el Titán	12.675,17
Invoce	196,00
Juan Mata	636,00
Pacifictel	317,33
Pagabecper	340,32
Nelson Ramos Ortiz	952,00
Benjamín Saltos	200,00
Opecomdis	2.356,75
Purifluidos	569,75
José Paredes E. Serv.	1.888,60
Eropet	602,19
Quev. Comunicaciones	268,80
Scitur	247,74
Seguros Sucre	3.105,16
Febres Cordero	14.108,27
Consejos de Recursos Hídricos	5.739,65
Cámara de Comercio Guil	129,00
Cámara de Ind. De Cotopaxi	300,00
Dyversy	356,83
Ezpack	3.707,01
	83.835,16

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo
Ofic. No. 106 - Primer Piso
Teléfax: 2510718 Celular 094026811
Guayaquil - Ecuador

Contratista

Construmental	36.823,62
Atagesa	15.871,47
Grupo Químico Torres	5.436,06
Edison Vallejo	4.780,47
	76.353,72

Proveedores del Exterior

Amcor	1.989,64
	1.989,64

TOTAL	162.178,52
--------------	-------------------

NOTA 14 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de Diciembre del 2003 las obligaciones bancarias consistían en:

DETALLE	2003
---------	------

Banco Bolivariano Cta Ctc # 000-511827-0	39.752,24
Banco Guayaquil Cta. Ctc. # 000-144907-9	2.312,29

TOTAL	42.064,53
--------------	------------------

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 Primer Piso

Teléf: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil Ecuador

NOTA 15 – RETENCIONES E IMPUESTOS

Al 31 de Diciembre del 2003 las retenciones e impuestos consistían en:

DETALLE	2003
----------------	-------------

Obligaciones Patronales

Sueldos por Pagar	15,016,52
Aporte Personal, Pat, Icic, Secap	25,163,47
	40,179,99

Provisiones de Beneficios

Décimo Cuarto Sueldo	677,06
Vacaciones	3,434,58
Décimo Tercer Sueldo	1,101,37
	5,213,01

Obligaciones Financieras

Ret. Fuente por Pagar	1,592,72
Ret. del Iva por Pagar	88,52
	1,681,24

DETALLE	2003
TOTAL	47.074,24

NOTA 16 – CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2003 las cuentas por pagar largo plazo consistían en:

DETALLE	2003
----------------	-------------

Proveedores del Exterior

TMCI	99.880,70
------	-----------

DETALLE	2003
TOTAL	99.880,70

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic., No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

NOTA 17 – PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Al 31 de Diciembre del 2003 los préstamos de accionistas consistían en:

DETALLE	2003
Lucia Vallarino Peet	1.963.805,68
TOTAL	1.963.805,68

NOTA 18 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2003 el Capital Social de la Compañía está representado por 2.000.000 de acciones de \$ 1.00 cada una según detalle siguiente:

CAPITAL	ACCIONES	VALOR TOTAL
Lucia Vallarino Peet	1.999.999	1.999.999,00
Zambrano Ostaiza Miriam	1	1,00
TOTAL	2.000.000	2.000.000,00

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

*Sucre 214 y P. Carbo
Ofic. No. 106 - Primer Piso
Teléfax: 2510718 Celular 094026811
Guayaquil - Ecuador*

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

A los Accionistas de:

ACQUAD'OR C.A.

He auditado los Estados Financieros de **ACQUAD'OR C.A.**, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2003 y emiti mi informe sobre dichos Estados Financieros con fecha Septiembre 14 del 2004.

Realicé mi auditoria de acuerdo con normas generalmente aceptadas y con el propósito de formarme una opinión sobre dichos Estados Financieros. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo e incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo efectué pruebas de cumplimientos, de acuerdo con lo establecido en la Ley del Servicio de Rentas Internas y su Reglamento con relación a que:

- Los Estados Financieros surgen de los registros contables de la Compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con la disposición de la Ley y sus Reglamentos.
- Los datos contables que se encuentran registrados en las declaraciones de Impuesto a la Renta han sido tomados fielmente de los registros.
- Se ha presentado la declaración del Impuesto a la Renta en el formulario 101 No. 0119442 el 22 de Abril del 2004, en el Banco Internacional, dentro del plazo establecido por la Ley.

Fernando Rivera Peredo

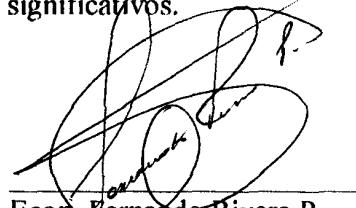
ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo
Ofic. No. 106 Primer Piso
Teléfax: 2510718 Celular 094026811
Guayaquil Ecuador

- Se han efectuado las declaraciones de la Retención en la Fuente durante el año 2003, habiendo cancelado las multas e intereses correspondientes a los meses de Enero a Noviembre, por presentación tardía, dando cumplimiento a lo establecido en la Ley, así como el mes de Diciembre dentro del plazo establecido.
- En cuanto al Impuesto al Valor Agregado, la Empresa canceló las multas e intereses respectivos de Enero a Noviembre por presentación tardía, dando cumplimiento a lo establecido en la Ley, así como Diciembre dentro del plazo establecido motivo de la auditoría.

El cumplimiento por parte de la Compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, es de responsabilidad de su Administración, tales criterios podrían eventualmente no ser coincidentes con los de las autoridades competentes.

En cumplimiento a lo referido en la Ley de Servicio de Rentas Internas y sus Reglamentos, manifiesto que los Resultados de mis pruebas efectuadas sobre los registros contables de esa compañía no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinada, con relación a los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente, que en mi opinión se consideren incumplimientos significativos.



Econ. Fernando Rivera P.
Auditor Externo
RNAE - SC No. 059

Guayaquil, 14 de Septiembre del 2004