

12665

PLACO CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

31 DE DICIEMBRE DEL 2003

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

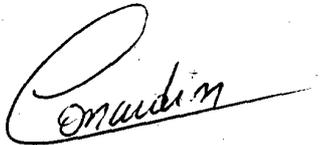
Quito, 15 de julio del 2004

A los Señores Accionistas y Junta General de
PLACO Cía. Ltda.

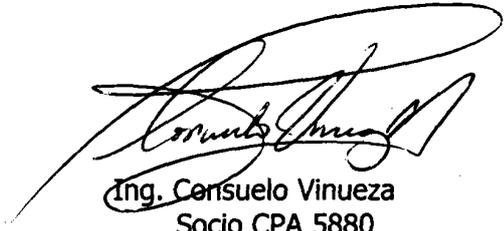
1. Hemos auditado el balance general adjunto de PLACO Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan 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.
3. En Otras Cuentas por Cobrar por US Dólares 489.202.96 no se ha definido tratamiento y forma de liquidación, por tanto no es posible determinar posibles efectos en los estados financieros que podrían derivar de este asunto (ver nota 7)

4. En nuestra opinión excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto a los asuntos mencionados en el párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PLACO Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2003 y el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. 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



CONAUDIN CIA. LTDA
Registro Superintendencia de Cías.
Nro. 199



Ing. Consuelo Vinueza
Socio CPA 5880

PLACO CIA. LTDA.**BALANCE GENERAL**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

ACTIVOS	NOTAS	VALORES	PASIVOS	NOTAS	VALORES
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponible	(3)	1.674,53	Obligaciones Bancarias	(11)	152.797,68
Caja y Bancos		1.674,53	Proveedores	(12)	190.197,98
Exigible			Obligaciones con Empleados	(13)	12.581,47
Clientes	(4)	9.224,37	IESS por Pagar	(14)	21.788,01
Préstamos Empleados	(5)	4.638,27	Impuestos por Pagar	(15)	90.909,13
Anticipo Proveedores	(6)	309.484,31	Otras Cuentas por Pagar	(16)	305.568,19
Otras Cuentas por Cobrar	(7)	489.202,96	TOTAL PASIVO CORRIENTE		773.842,46
Realizable			PATRIMONIO		
Inventarios	(8)	99.721,10	Capital Social		40.000,00
Impuestos Anticipados	(9)	186.691,00	Reserva Legal		9.778,31
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.100.636,54	Aportes Futura Capitalización		413.996,21
Activos Fijos Netos	(10)	109.999,65	Reserva de Capital		30.821,56
Depreciables		221.621,51	Resultados Acumulados		97.049,93
(-) Dep. Acumulada		(111.621,86)	Utilidad del Ejercicio		-154.852,28
TOTAL ACTIVOS		1.210.636,19	TOTAL PATRIMONIO	(17)	436.793,73
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.210.636,19

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

PLACO CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en Dólares)

INGRESOS	PARCIAL	VALOR
VENTAS		44.006,41
COSTO DE VENTAS		38.790,95
UTILIDAD BRUTA		5.215,46
GASTOS OPERACIONALES		-94.090,41
Administrativos	94.090,41	
PERDIDA OPERACIÓN		-88.874,95
GASTOS NO OPERACIONALES		-65.977,33
PERDIDA EJERCICIO		-154.852,28

PLACO CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en Dólares de E.U.A)

Flujos de efectivo de Actividades de operación

Perdida Neta	-154.852,28
Utilización resultados anteriores	-195,03

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación

Depreciación	29.350,43
--------------	-----------

Cambios netos en activos y pasivos (aumentos y disminuciones)

Cuentas por Cobrar	79.266,27
Inventarios	-93.263,24
Gastos pagados por anticipado	-11.007,22
Proveedores	-7.431,27
Cuentas por Pagar	237.585,13
Pasivos Acumulados	13.212,09

Efectivo Neto proveniente de actividades de Operación	92.664,88
---	-----------

Flujos de efectivo en actividades de Financiamiento

(aumentos o disminuciones)

Préstamos y sobregiros bancarios	-106.358,13
----------------------------------	-------------

Efectivo generado por actividades de financiamiento

Movimiento neto en Efectivo Caja y Bcos	-13.693,25
--	-------------------

Saldo al Inicio del año	15.367,78
--------------------------------	------------------

Saldo al Final del año	1.674,53
-------------------------------	-----------------

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

PLACO CIA. LTDA.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

DETALLE	CAPITAL SUSCRITO	RESERVAS LEGAL	RESERVA CAPITAL	APORTE FUT.CAPITALIZ	RESULTADOS EJ.ANTERIOR	RESULTADOS ACTUAL	TOTAL
Saldo al 1 de enero de 2003	40.000,00	9.778,31	30.821,56	413.996,21	96.706,96	538,00	591.841,04
Partic.Trabajadores ejerc.2002						-80,70	-80,70
Transferencias de Ajuste						-114,33	-114,33
Ajuste Ingresos resultado anterior					342,97	-342,97	0,00
Perdida Presente ejercicio						-154.852,28	-154.852,28
Saldo 31 de diciembre de 2003	40.000,00	9.778,31	30.821,56	413.996,21	97.049,93	-154.852,28	436.793,73

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DE PLACO CIA. LTDA

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO

La compañía fue constituida en la República del Ecuador mediante resolución de la Superintendencia de Compañías del 16 de Octubre de 1975, siendo su objetivo dedicarse a la elaboración de toda clase de muebles modulares ensamblaje, decoración de ambientes, importación y exportación de todo tipo de productos relacionados con el giro del negocio; y en general podrá efectuar y celebrar toda clase de actos y contratos de comercio con sujeción a las leyes del país.

A partir del 1ro de abril del año 2000, la empresa efectúa y registra sus transacciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 para la Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo del 2000.

Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de bienes y servicios transados en el país continúan en un proceso de ajuste progresivo, originando un incremento en el índice general de precios al consumidor, del 6.1% durante el año 2003.

Las autoridades del país estiman que el ritmo de ajuste de precios (índice de inflación) se mantendrá con tendencia a la baja durante el próximo año, al tiempo que se prevee una recuperación en la actividad económica global del país.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y Autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas en estas normas, se recomienda aplicar las NIC que proveerán los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de los estados financieros.

- **EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

Representa el disponible en fondos rotativos y saldo en bancos a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

- **VALUACION DE PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS**

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2002, y no hay cargos adicionales durante el 2003, los gastos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio con base al método de línea recta, según la Ley de Régimen Tributario Interno considerando la vida útil del activo esto es: 10 para maquinaria y equipos, muebles y equipos de oficina, herramientas e instalaciones y 5 para vehículos y equipo de computación. Cabe anotar que para los equipos de computación existe la disposición de que pueden ser depreciados en 3 años.

- **INGRESOS Y COSTOS POR VENTAS**

Se registran con base a la emisión de facturas a clientes y a la entrega de las obras parcial o total, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

• **MANTENIMIENTO Y/O REPARACIONES.**

Los gastos por concepto de mantenimiento y/o reparaciones se contabilizan directamente en el resultado del ejercicio.

3. DISPONIBLE

Esta cuenta se encuentra conformada por los siguientes saldos:

Bancos	41,65
Fondos Rotativos	1.632,88
Suman:	1.674,53

4. CLIENTES

En esta cuenta se registran los saldos deudores de clientes así:

Estación Charles Darwin	958,46
Genoveva Guarderas	999,89
Peña Durini	7.359,20
(-) Provisión Ctas. Incobrables	-93,18
Suman:	9.224,37

5. PRESTAMOS EMPLEADOS

Esta cuenta se integra de la siguiente forma:

María Elena Díaz	100,00
Juan Carlos Dávila	1.496,02
Franklin Fierro	364,11
Pablo Panchi	2.300,00
Mario Calderón	378,14
Suman:	4.638,27

6. ANTICIPO PROVEEDORES

La presente cuenta se encuentra contenida en los siguientes saldos:

Uniservih	45.370,87
Aqua Group	20.601,00
Samalpa	66.199,13
CGB Electrónica	21.762,38
Exoticland	72.359,48
Inmobiliaria Herpéco	81.051,53
Varios	2.139,92
Suman:	309.484,31

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Para la cuenta en referencia, los saldos se encuentran determinados por:

Segundo Ramos	50.609,52
Milton Morales	28.914,24
Antonio Cando	9.370,90
Ivan Remache	29.096,61
Humberto Pucuji	9.477,53
Vicente Moran	42.014,06
Washington Bedón	26.849,03
Rafael Caiza	10.382,50
Baltasar Qhishpe	64.230,93
José Tonato	5.170,00
Rene Barba	33.147,42
Jorge Benítez	49.905,26
Juan Toaquiza	33.596,34
José Mosquera	10.367,00
Marcelo Peña	10.000,00
Gonzalo Ramos	24.478,00
Fernando Gómez	11.200,28
Roberto Espinosa	12.149,56
Varios	28.243,78
Suman:	489.202,96

8. REALIZABLE

El movimiento de esta cuenta esta representado por:

Suministros y Materiales	6.457,86
Construcciones en Curso	93.263,24
Suman:	99.721,10

9. IMPUESTO ANTICIPADOS

El saldo de la presente cuenta se encuentra representado por:

Impuesto Renta	31.211,32
IVA	155.479,68
Suman:	186.691,00

10. ACTIVOS FIJOS NETOS

Al 31 de diciembre del 2003, la Empresa mantiene en Activos Fijos Netos los siguiente saldos:

Nombre del Activo	Saldo	Depreciación	Saldo al	años
	01/01/2003	Periodo	31/12/2003	Dep.
Maquinaria y Equipo	44.868,50		44.868,50	10
Muebles y Equipos de Oficina	14.260,60		14.260,60	10
Vehículos	117.481,27		117.481,27	5
Herramientas	11.744,00		11.744,00	10
Instalaciones	6.789,45		6.789,45	10
Equipo de Computación	26.477,69		26.477,69	5
Total Activos	221.621,51	-	221.621,51	
Depreciación Acumulada	-82.271,43	-29.350,43	-111.621,86	
Total Activos Fijos	139.350,08	-29.350,43	109.999,65	

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo de esta cuenta corresponde a:

Banco	No. Operación	Fecha		Valor Capital	%	INTERESES		
		concesión	vencimiento			Interés	Vencido	Mora
Pacífico	HIC 80829	27-nov-02	25-may-03	125.000,00	17,75%	11.093,75	16.640,63	27.734,38
Bolivariano (sobregiro)				63,30				

Total Capital e Intereses **152.797,68**

12. PROVEEDORES

El saldo de esta cuenta corresponde a:

Mapresa	70.339,57
LIGNA	8.096,53
Coelin	3.285,36
Decoral Glass	4.608,94
Ememac	5.529,59
Comfiltranpet	4.207,50
Juan Quiroz	3.267,00
Elecsol	28.380,38
MVY Martha Velásquez	5.814,00
Febrés Cordero	14.881,96
Transerpet	13.160,50
A. V. Servicios Petroleros	3.817,67
Conduto	4.700,85
Varios	20.108,13
Suman:	190.197,98

13. OLIGACIONES CON EMPLEADOS

Detalladas en las siguientes cuentas:

Sueldos por Pagar	7.772,35
Décimo Tercer Sueldo	3.244,26
Décimo Cuarto Sueldo	1.484,16
Participación Utilidades	80,70
Suman:	12.581,47

14. IESS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta esta representada por los siguientes valores:

Aporte Personal	5.292,12
Aporte Patronal	6.877,09
Fondo de Reserva	9.618,80
Suman:	21.788,01

15. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta corresponde a:

Impuesto Renta Empleados	2.216,53
Retenciones en Fuente por	
Pagar	88.692,60
Suman:	90.909,13

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta se integra de la siguiente forma:

Occidental Exploration	15.718,94
Oleoductos de Crudos Pesados	101.001,00
Santiago Peña	137.591,26
Gonzalo Cordobés	12.994,33
SuperIntendencia Compañías	1.228,68
Cámara Industriales	1.120,00
Jorge Ureña	2.333,63
Diner Club del Ecuador	7.858,18
Carlos Mejía	10.642,50
Dra. Patricia de Veintimilla	2.351,30
Varios	12.728,37
Suman:	305.568,19

17. PATRIMONIO

- **CAPITAL**

El capital pagado se constituye de las aportaciones de los accionistas de acuerdo a la escritura de constitución de la Compañía

- **RESERVA LEGAL.**

De acuerdo con la legislación vigente la empresa debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de la reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva podrá utilizarse para incrementar el capital para absorber pérdida.

- **RESERVA DE CAPITAL**

Incluye los valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, o se puede utilizar para absorber pérdidas. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

- **RESULTADOS ACUMULADOS**

Corresponde a Utilidades no Distribuidas correspondiente a ejercicios anteriores al 2.003, y que están a disposición de los socios de la empresa.

- **PERDIDAS DEL EJERCICIO**

Las Perdidas del Ejercicio corresponden a la diferencia entre las cuentas de Ingresos, Costos y Gastos generados en el ejercicio económico 2003.

18. EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 10 de junio del 2003

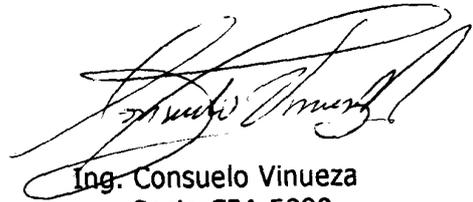
A los Señores Socios y Junta General de
PLACO CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de PLACO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan 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 auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. La Compañía no realizo las provisiones para pago de intereses sobre los créditos Bancarios, por un valor total de USD 16.854.28 ver nota 11. De acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las provisiones deber registrarse en los resultados del año en que se originan. El efecto del referido registro no fue incluido en los resultados del año 2.002.

4. En nuestra opinión excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto al asunto mencionado en el párrafo tercero, los estados financieros ya mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PLACO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2002 y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



CONAUDIN CIA. LTDA
Registro Superintendencia de Cías.
Nro. 199



Ing. Consuelo Vinueza
Socio CPA 5880

PLACO CIA. LTDA.**BALANCE GENERAL**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

ACTIVOS	NOTAS	VALORES	PASIVOS	NOTAS	VALORES
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponible	(3)	15.367,78	Obligaciones Bancarias	(11)	259.155,81
Bancos		97,84	Proveedores	(12)	197.629,25
Inversiones		11.000,00	Provisiones Sociales	(13)	990,09
Fondos Rotativos		4.269,94	IESS por Pagar	(14)	12.442,29
			Impuestos por Pagar	(15)	87.042,76
Exigible			Otras Cuentas por Pagar	(16)	79.574,44
Clientes	(4)	106.094,57			
Préstamos Empleados	(5)	12.280,90	TOTAL PASIVO CORRIENTE		636.834,64
Anticipo Proveedores	(6)	331.194,68			
Otras Cuentas por Cobrar	(7)	442.246,03			
			PATRIMONIO		
Realizable			Capital Social		40.000,00
Inventarios	(8)	6.457,86	Reserva Legal		9.778,31
			Aportes Futura Capitalización		413.996,21
Impuestos Anticipados	(9)	175.683,78	Reserva de Capital		30.821,56
			Resultados Acumulados		96.706,96
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.089.325,60	Utilidad del Ejercicio		538,00
			TOTAL PATRIMONIO	(17)	591.841,04
Activos Fijos Netos	(10)	139.350,08			
Depreciables		221.621,51			
(-) Dep. Acumulada		(82.271,43)	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.228.675,68
TOTAL ACTIVOS		1.228.675,68			

PLACO CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS**

DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en Dólares)

INGRESOS	PARCIAL	VALOR
VENTAS		3.232.435,49
COSTO DE VENTAS		2.951.873,82
UTILIDAD BRUTA		280.561,67
GASTOS OPERACIONALES		-187.944,96
Administrativos	187.944,96	
UTILIDAD DE OPERACIÓN		92.616,71
INGRESOS NO OPERACIONALES		5.617,28
GASTOS NO OPERACIONALES		97.695,99
UTILIDAD DEL EJERCICIO		538,00

PLACO CIA. LTDA.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

DETALLE	CAPITAL SUSCRITO	RESERVAS LEGAL	RESERVA CAPITAL	APORTE FUT.CAPITALIZ	RESULTADOS EJ.ANTERIOR	RESULTADOS ACTUAL	TOTAL
Saldo al 1 de enero de 2002	40.000,00	9.236,90	30.821,56		115.908,95		195.967,41
Partic.Trabajadores ejerc.2001					-1.928,52		-1.928,52
Impuesto Renta ejercicio 2001					-2.732,06		-2.732,06
Reserva Legal ejercicio 2001		541,41			-541,41		0,00
Ajuste Ingresos resultado anterior					-14.000,00		-14.000,00
Aportes Socios				413.996,21			413.996,21
Utilidad del Presente Ejercicio						538,00	538,00
Saldo 31 de diciembre de 2002	40.000,00	9.778,31	30.821,56	413.996,21	96.706,96	538,00	591.841,04

PLACO CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en Dólares de E.U.A)

Flujos de efectivo de Actividades de operación

Utilidad Neta 538,00

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación

Depreciación 11.142,40
Aportes Socios 413.996,21

Cambios netos en activos y pasivos (aumentos y disminuciones)

Cuentas por Cobrar -356.549,40
Inventarios 502.929,14
Gastos pagados por anticipado 8.137,57
Proveedores 105.352,75
Cuentas por Pagar -996.275,27
Pasivos Acumulados 83.007,17

Efectivo Neto proveniente de actividades de Operación -227.721,43

Flujos de efectivo en actividades de Inversión

Adiciones a propiedad, planta y equipo 20.234,18

Flujos de efectivo en actividades de Financiamiento

(aumentos o disminuciones)
Préstamos y sobregiros bancarios 208.096,91

Efectivo generado por actividades de financiamiento

Movimiento neto en Efectivo Caja y Bcos 609,66

Saldo al Inicio del año 14.758,12

Saldo al Final del año 15.367,78

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DE PLACO CIA. LTDA

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO

La compañía fue constituida en la República del Ecuador mediante resolución de la Superintendencia de Compañías del 16 de Octubre de 1975, siendo su objetivo dedicarse a la elaboración de toda clase de muebles modulares ensamblaje, decoración de ambientes, importación y exportación de todo tipo de productos relacionados con el giro del negocio; y en general podrá efectuar y celebrar toda clase de actos y contratos de comercio con sujeción a las leyes del país.

A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U. S. dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 para la Transformación Económica del Ecuador", promulgada el 13 de marzo del 2000.

Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de bienes y servicios transados en el país continúan un proceso de ajuste progresivo, originando un incremento en el índice general de precios al consumidor, del 9.4% durante el año 2002.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y Autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas en estas

normas, se recomienda aplicar las NIC que proveerán los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de los estados financieros.

- **EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

Representa el disponible en fondos rotativos y saldo en bancos a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

- **VALUACION DE PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS**

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2001, más las adiciones del año 2002 al costo, menos las bajas por ventas de activos. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio con base al método de línea recta, según la Ley de Régimen Tributario Interno considerando la vida útil del activo esto es: 10 para maquinaria y equipos, muebles y equipos de oficina, herramientas e instalaciones y 5 para vehículos y equipo de computación. Cabe anotar que para los equipos de computación existe la disposición de que pueden ser depreciados en 3 años.

- **INGRESOS Y COSTOS POR VENTAS**

Se registran con base a la emisión de facturas a clientes y a la entrega de las obras parcial o total, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

- **MANTENIMIENTO Y/O REPARACIONES.**

Los gastos por concepto de mantenimiento y/o reparaciones se contabilizan directamente en el resultado del ejercicio.

• **PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN UTILIDADES**

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a resultados del ejercicio

3. DISPONIBLE

Esta cuenta se encuentra conformada por los siguientes saldos:

Bancos		97,84
Inversiones	*	11.000,00
Fondos Rotativos		4.269,94
Suman:		15.367,78

- Corresponde a Certificados de depósito a plazo en el Banco General Rumiñahui y devengan una tasa de interés del 3% con vencimiento el 17-Ene-2003

4. CLIENTES

En esta cuenta se registran los saldos deudores de clientes así:

Estación Charles Darwin	6.280,00
Harbert	84.601,98
Genoveva Guarderas	11.212,54
Adriana Escalante	3.000,00
Comrepacsa	1.000,00
Suman:	106.094,52

5. PRESTAMOS EMPLEADOS

Esta cuenta se integra de la siguiente forma:

María Elena Díaz	134,87
Juan Carlos Dávila	11.403,78
Franklin Fierro	364,11
Mario Calderón	378,14
Suman:	12.280,90

6. ANTICIPO PROVEEDORES

La presente cuenta se encuentra contenida en los siguientes saldos:

Uniservih	72.670,87
Aqua Group	20.601,00
Semalpa	60.207,13
CGB Electrónica	17.762,39
Exoticland	68.139,48
Inmobiliaria Herpeco	80.276,39
Varios	11.537,43
Suman:	331.194,68

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Para la cuenta en referencia, los saldos se encuentran determinados por:

Segundo Ramos	48.809,52
Milton Morales	28.914,24
Antonio Cando	9.370,90
Iván Remache	27.476,61
Humberto Pucujl	8.077,53
Vicente Morán	38.986,27
Washington Bedón	22.599,03
Rafael Caiza	10.382,50
Baltasar Qhishpe	61.050,93
José Tonato	5.170,00
Rene Barba	33.147,42
Jorge Benites	48.045,26
Juan Toaquiza	33.596,34
José Mosquera	9.167,00
Marcelo Peña	10.000,00
Gonzalo Ramos	23.578,00
Fernando Gómez	9.050,12
Roberto Espinosa	10.549,56
Varios	4.274,80
Suman:	442.246,03

8. REALIZABLE

El movimiento de esta cuenta esta representado por:

Inventario Suministros y	
Materiales	6.457,86

9. IMPUESTO ANTICIPADOS

El saldo de la presente cuenta se encuentra representado por:

Impuesto Renta	30.940,34
IVA	144.743,44
Suman:	175.683,78

10. ACTIVOS FIJOS NETOS

Al 31 de diciembre del 2002, la Empresa mantiene en Activos Fijos Netos los siguiente saldos:

Nombre del Activo	Saldo al 1 de Ene-02	Adiciones	Bajas y Ajustes	Depreciación Período	Saldo al 31 de dicre. 2002	años Dep.
Maquinaria y Equipo	29.049,11	15.819,39			44.868,50	10
Muebles y Equipos de Oficina	14.260,60				14.260,60	10
Vehículos	153.534,84	24.633,93	-60.687,50		117.481,27	5
Herramientas	11.744,00				11.744,00	10
Instalaciones	6.789,45				6.789,45	10
Equipo de Computación	26.477,69				26.477,69	5
Total Activos	241.855,69	40.453,32	-60.687,50	-	221.621,51	
Depreciación Acumulada	-71.129,03		19.467,16	-30.609,56	-82.271,43	
Total Activos Fijos	170.726,66	40.453,32	-41.220,34	-30.609,56	139.350,08	

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo de esta cuenta corresponde al saldo del capital de obligaciones con los Bancos el mismo que esta reflejado en el siguiente cuadro:

Banco	No. Operación	Fecha		Valor Capital	%
		concesión	vencimiento		
Pacifico	HIC 80829	27-Nov-02	25-May-03	125.000,00	17,75%
Rumifahui	PEFQPF-61326	05-Abr-02	02-Oct-02	100.000,00	18,00%
Rumifahui	CC 141/02	19-Abr-02	18-Nov-02	24.969,63	
Bolivariano	Sobregiro			9.186,18	
Total				269.155,81	

Debemos observar que no se ha realizado la provisión para el pago de intereses que se debe cancelar al vencimiento por un valor de USD 11.033.85, de igual forma no se ha contabilizado la provisión para pago de intereses e impuesto de SOLCA de mora, por un valor de USD5.820.43

12. PROVEEDORES

El saldo de esta cuenta corresponde a:

Mapresa	68.959,13
LIGNA	6.646,55
Decoral Glass	4.608,94
Ememac	5.529,59
Confiltrampet	4.207,50
Trujillo Duque e Hijos	6.382,40

Juan Quiroz	3.267,00
Elecsol	21.997,27
MVY Martha Velásquez	4.926,16
Febres Cordero	14.881,96
GMAC del Ecuador	12.909,75
Transerpet	15.160,50
A.V. Servicios Petroleros	9.717,67
Conduto	4.700,85
Varios	13.733,98
Suman:	197.629,25

13. PROVISIONES SOCIALES

Detalladas en las siguientes cuentas:

Décimo Tercer Sueldo	633,75
Décimo Cuarto Sueldo	356,34
Suman:	990,09

14. IESS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta esta representada por los siguientes valores:

Aporte Personal	2.363,16
Aporte Patronal	3.070,84
Fondo de Reserva	7.008,29
Suman:	12.442,29

15. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta corresponde a:

Impuesto Renta Empleados	2.216,53
Retenciones en Fuente por Pagar	84.826,23
Suman:	87.042,76

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta se integra de la siguiente forma:

Gonzalo Cordovez	12.994,33
Fabián Villareal	4.845,76
Efraín Guano	2.381,19
Jorge Ureña	2.733,63
Diners Club del Ecuador	12.927,55
Carlos Mejía	10.246,50
CMI Santos	20.437,46
Varios	13.008,02
Suman:	79.574,44

17. PATRIMONIO

• CAPITAL

El capital pagado se constituye de las aportaciones de los accionistas de acuerdo a la escritura de constitución de la Compañía y los aumentos de capital que se han producido.

- **RESERVA LEGAL.**

De acuerdo con la legislación vigente la empresa debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de la reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva podrá utilizarse para incrementar el capital para absorber pérdida.

- **RESERVA DE CAPITAL**

Incluye los valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

- **RESULTADOS ACUMULADOS**

Corresponde a Utilidades no Distribuidas correspondiente a ejercicios anteriores al 2.002, y que están a disposición de los socios de la empresa.

- **UTILIDAD DEL EJERCICIO**

La Utilidad del Ejercicio representa la diferencia entre las cuentas de Ingresos, Costos y Gastos generados en el ejercicio económico 2002.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 8 de mayo del 2002

A los Señores Accionistas y Junta General de
Placo Cía. Ltda.:

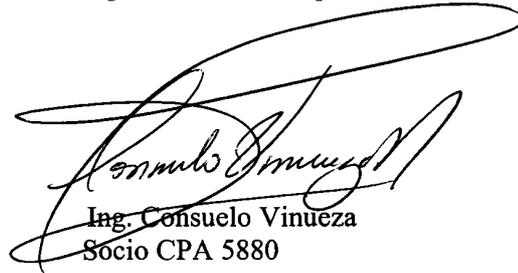
Hemos auditado el balance general adjunto de Placo Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado a esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan 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 auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Placo Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2001 y el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



CONAUDIN CIA. LTDA
Registro Superintendencia de Cías.
Nro. 199



Ing. Consuelo Vinueza
Socio CPA 5880

PLACO CIA. LTDA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.001
(Expresado en Dólares)

A C T I V O S:	NOTAS	VALORES	P A S I V O S	NOTAS	VALORES
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponible:	(3)	14.758,12	Obligaciones Bancarias	(11)	40.058,90
Bancos		7.369,95	Proveedores	(12)	18.422,99
Fondos Rotativos		7.388,17	Provisiones Sociales	(13)	1.786,19
			Impuestos por pagar	(14)	14.273,96
Exigible:		535.266,78	Anticipo Clientes	(15)	931.851,44
Clientes	(4)	70.252,34	Cuentas por Pagar	(16)	200.599,02
Préstamos Empleados	(5)	11.881,41	TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.206.992,50
Anticipo Proveedores	(6)	330.001,65			
Cuentas por Cobrar	(7)	123.131,38	PASIVO NO CORRIENTE		11.000,00
			Obligaciones Bancarias	(11)	11.000,00
Realizable:					
Construcciones en Proceso	(8)	509.387,00	PATRIMONIO	(17)	195.967,41
			Capital Social		40.000,00
Impuestos Anticipados	(9)	183.821,35	Reserva Legal		9.236,90
			Reserva de Capital		30.821,56
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.243.233,25	Resultados Acumulados		103.052,18
			Utilidad del Ejercicio		12.856,77
Activos Fijos Netos	(10)	170.726,66			
			TOTAL PASIVO y PATRIMONIO		1.413.959,91
TOTAL ACTIVOS		1.413.959,91			

PLACO CIA. LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en Dólares)

INGRESOS	V A L O R E S	
	PARCIAL	TOTAL
VENTAS NETAS		268.984,89
(-) COSTO DE VENTAS		-160.700,22
UTILIDAD BRUTA		108.284,67
(-) GASTOS OPERACIONALES		-77.794,33
Administrativos	-77.794,33	
UTILIDAD OPERACIONAL		30.490,34
INGRESOS NO OPERACIONALES		10.149,39
GASTOS NO OPERACIONALES		-27.782,96
Gastos Financieros	-27.782,96	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		12.856,77

PLACO CIA. LTDA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en Dólares)

UTILIDAD NETA	12.856,77
Ajustes por actividades de operación	
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	9.622,14
Cambios en activos y pasivos de operaciones:	
Variación Cuentas por Cobrar	-186.353,16
Variación de Inventarios	-509.387,00
Variación Gastos pagados anticipado	-32.710,45
Variación Cuentas y Documentos por Pagar	114.163,90
Variación Pasivos Acumulados	-34.216,42
Otros Activos y Pasivos netos	742.927,33
Fondos Provenientes Operación	94.424,20
Efectivo Neto Actividades Operación	116.903,11
Efectivo Neto Actividades Inversión	-94.489,05
Efectivo Neto Actividades Financiamiento	-13.376,00
MOVIMIENTO NETO	9.038,06
EFFECTIVO AL INICIO	5.720,06
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	14.758,12

PLACO CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.001

(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SUSCRITO	RESERVA LEGAL	CAPITAL ADICIONAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre del 2000	40.000,00	213,15	34.593,56	213.215,47	-	288.022,18
Transferencias		9.023,75		-9.023,75		-
Utilizac. Por Multas e Imp. Fiscales				-25.565,22		-25.565,22
Participación Trab. E Impuesto Rta.				-76.967,31		-76.967,31
Ajustes			-3.772,00	1.392,99		-2.379,01
Utilidad del Ejercicio					12.856,77	12.856,77
Saldo al 31 de Diciembre del 2001	40.000,00	9.236,90	30.821,56	103.052,18	12.856,77	195.967,41

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DE PLACO CIA. LTDA

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO

La compañía fue constituida en la República del Ecuador mediante resolución de la Superintendencia de Compañías del 16 de Octubre de 1975, siendo su objetivo dedicarse a la elaboración de toda clase de muebles modulares ensamblaje, decoración de ambientes, importación y exportación de todo tipo de productos relacionados con el giro del negocio; y en general podrá efectuar y celebrar toda clase de actos y contratos de comercio con sujeción a las leyes del país.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización económica fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de bienes y servicios transados en el país continúan un proceso de ajuste progresivo, originando un incremento en el índice general de precios al consumidor, del 22,44% durante el año 2001.

Las autoridades del país estiman que el ritmo de ajuste de precios (índice de inflación) se reducirá gradualmente durante el próximo año, al tiempo que se prevee una recuperación en la actividad económica global del país

No se conoce aun todos los elementos que permitan preveer razonablemente la evolución de la economía nacional y por consiguiente su incidencia sobre las operaciones y la posición económica financiera de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y Autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de los estados financieros.

- **EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

Representa el disponible en fondos rotativos y saldo en bancos a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

- **VALUACION DE PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS**

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2000, más las adiciones del año 2001 al costo. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio con base al método de línea recta, según la Ley de Régimen Tributario Interno esto es: 10 para maquinaria y equipos, muebles y enseres, herramientas e instalaciones y 5 para vehículos y equipo de computación.

- **INGRESOS Y COSTOS POR VENTAS**

Se registran con base a la emisión de facturas a clientes y a la entrega de las obras parcial o total, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

- **MANTENIMIENTO Y/O REPARACIONES.**

Los gastos por concepto de mantenimiento y/o reparaciones se contabilizan directamente en el resultado del ejercicio.

- **PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN UTILIDADES**

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a resultados del ejercicio

3. DISPONIBLE

Esta cuenta se encuentra conformada por los siguientes saldos:

Banco del Pacífico	7.369,95
Fondo Rotativo J.C. Dávila	4.793,59
Fondo Rotativo Franklin Fierro	776,07
Fondo Rotativo Mario Calderón	662,66
Fondo Rotativo Pablo Panchi	1.000,00
Varios	155,85
SUMAN	14.758,12

4. CLIENTES

En esta cuenta se registran los saldos deudores de clientes así:

Peña Durini Cía. Ltda.	11.689,89
Mundo Mágico	27.361,82
Estación Charles Darwin	10.950,90
Petrobell	20.000,00
Varios	249,73
SUMAN	70.252,34

5. PRESTAMOS EMPLEADOS

Esta cuenta se integra de la siguiente forma:

Juan Carlos Dávila	11.149,23
Sonia Calderón	180,00
Rolando Cañizares	488,00
Varios	64,18
SUMAN	11.881,41

6. ANTICIPO PROVEEDORES

La presente cuenta se encuentra contenida en los siguientes saldos:

Alfa Confecciones	1.360,00
Uniservhi	137.425,20
Peña Durini Cía. Ltda.	90.000,00
Ramiro Batallas	1.538,80
Juan Cesar Izurieta	10.000,00
Equexport	1.028,30
Mapresa	50.000,00
Exoticland	24.703,87
Inmobiliaria Herpeco	11.827,72
Varios	2.117,76
SUMAN	330.001,65

7. CUENTAS POR COBRAR

Para la cuenta en referencia, los saldos se encuentran determinados por:

Miguel Tomaselli	1.900,00
Humberto Pucují	1.792,53
Washinton Bedón	4.200,00
Tarcisio Nogales	50.807,23
Eduardo Crespo	1.000,00
Andres Quinapanta	10.895,00
Iva Bloch	1.555,60
Patricia de Veintimilla	3.365,38
Patricio Mena	2.024,84
Jorge Benítez	8.426,86
Amparo Jaramillo	3.128,00
Luis Toapanta	10.980,00
Fernando Gómez	3.781,10
Efraín Guano	13.758,68
Roberto Espinoza	1.200,00
Varios	4.316,16
SUMAN	123.131,38

8. CONSTRUCCIONES EN PROCESO

El movimiento de esta cuenta esta representado por el avance de los proyectos en curso al 31 de diciembre del 2001.

Harbert	307.800,00
Lucia Ballarino	95.168,00
Dora Dueñas	26.316,00
Fernando Dávila	21.553,00
Fernando Jaramillo	44.315,00
Mercedes Guerra	14.235,00
SUMAN	509.387,00

9. IMPUESTO ANTICIPADOS

El saldo de la presente cuenta se encuentra representado por:

Anticipo Impuesto Renta	2.572,24
Crédito Tributario I.V.A.	181.249,11 *
SUMAN	183.821,35

Corresponde al saldo de 31 de diciembre del año 2000 por \$. 124.022,19 mas las retenciones realizadas por clientes en el ejercicio 2001.

10. ACTIVOS FIJOS NETOS

Al 31 de diciembre del 2001, la Empresa mantiene en Activos Fijos Netos los siguiente saldos:

Nombre del Activo	Saldo al 31-Dic-00	Adiciones	Bajas y Ajustes	Dep. Periodo	Saldo al 31-Dic-01	Años Depr.
Maquinaria y Equipo	25.149,11	3.900,00	-	-	29.049,11	10
Muebles y Equipos de Oficina	14.117,37	143,23	-	-	14.260,60	10
Vehículos	64.069,02	94.433,77	-4.967,95	-	153.534,84	5
Herramientas	11.744,00	-	-	-	11.744,00	10
Instalaciones	6.789,45	-	-	-	6.789,45	10
Equipos de Computación	25.497,69	980,00	-	-	26.477,69	5
Total Activos	147.366,64	99.457,00	-4.967,95	-	241.855,69	
Depreciación Acumulada	-61.506,89	-	4.967,95	-14.590,09	-71.129,03	
Total Activos Fijos	85.859,75	99.457,00	0,00	-14.590,09	170.726,66	

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Las siguientes cuentas al 31 de diciembre de 2.001, mantenían los saldos:

NOMBRE	PORCION	PORCION	Fecha	Fecha	% INTERES
	CORRIENTE	NO CORRIENTE	Concesión	Vencimiento	
Banco Rumihahui (Sob. Ocas.)	38.870,90	-	-	-	-
Banco del Pacífico	1.188,00	11.000,00	17-Mar-98	19-Feb-03	14,55%
Suman	40.058,90	11.000,00			

12. PROVEEDORES

El saldo de esta cuenta corresponde a movimientos del año 2.001 de:

Mapresa	1.019,85
Muebles Country	2.135,17
Grupo Dimar S.C.C.	1.455,30
Aceropaxi	2.068,29
Etipharma	1.113,75
Trujillo Duque & Hijos	7.006,12
Varios	3.624,51
SUMAN	18.422,99

13. PROVISIONES SOCIALES

Las siguientes cuenta al 31 de diciembre de 2.001, mantenía los saldos:

DETALLE	SALDO 31-Dic-00	INCREMENTOS	PAGOS Y/O UTILIZAC.	SALDO 31-Dic-01
DECIMO TERCER SUELDO	67,98	3.670,16	(3.505,00)	233,14
DECIMO CUARTO SUELDO	57,84	88,44	(88,00)	58,28
APORTE PATRONAL	130,44	2.746,27	(2.112,74)	763,97
FONDOS RESERVA	845,57	2.743,73	(2.858,50)	730,80
SUMAN	1.101,83	9.248,60	(8.564,24)	1.786,19

14. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta corresponde a:

Impuestos Retenidos (Renta e I.V.A.)	13.845,28
I.V.A. por Pagar	428,68
 SUMAN	 14.273,96

15. ANTICIPO CLIENTES

Esta cuenta refleja los saldos acreedores de las siguientes cuentas:

Harbert	730.000,00
Lucía Vallarino	95.731,64
Dora Dueñas	26.316,20
Ing. Fernando Dávila	22.067,10
Mercedes Guerra	13.610,00
Ing. Fernando Jaramillo	43.686,50
Eriko Bodniza	440,00
 SUMAN	 931.851,44

16. CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta se integra de la siguiente forma al 31 de diciembre del 2001:

Gonzalo Cordovez	14.994,33
Marcelo Peña Mena	82.255,05
Santiago Peña Durini	73.853,51
Interoceánica de Seguros	2.637,15
Importadora Tomebamba	23.742,30
Varios	3.116,68
 SUMAN	 200.599,02

17. PATRIMONIO

- **CAPITAL**

El capital pagado se constituye de las aportaciones de los accionistas de acuerdo a la escritura de constitución de la Compañía y los aumentos de capital que se han producido

- **RESERVA LEGAL.**

De acuerdo con la legislación vigente la empresa debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de la reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva podrá utilizarse para incrementar el capital para absorber pérdida.

- **RESERVA DE CAPITAL**

Incluye los valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

- **RESULTADOS ACUMULADOS**

Corresponde a Utilidades no Distribuidas correspondiente al ejercicio 2.000 deducidos los porcentajes correspondientes a Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta del año 2.000

- **UTILIDAD DEL EJERCICIO**

La Utilidad del Ejercicio representa la diferencia entre las cuentas de Ingresos, Costos y Gastos generados en el ejercicio económico 2001.