

MR/1514/2005

16 SET. 2005

 SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
José Garzón
C.A.U.

Septiembre 16 del 2005

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.-

De nuestra consideración:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar el informe de auditoría externa de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 de la Compañía Organización Iliniza S. A..

Registro Único de Contribuyentes - RUC
Expediente

Número

1790249654001
0012755

Manifiestándoles nuestros sentimientos de consideración más distinguidos, quedamos de ustedes.

Atentamente,
Moores Rowland Ecuador Cía. Ltda.


Ing. Felipe Sánchez M.
Representante Legal

Adj.: Lo indicado

ORGANIZACION ILINIZA S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

ORGANIZACION ILINIZA S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balances Generales	4
Estados de Resultados	5
Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 15

Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
- Compañía - Organización Iliniza S. A.
-

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
ORGANIZACION ILINIZA S. A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ORGANIZACION ILINIZA S. A.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Tal como se explica más ampliamente en la nota 4 a los estados financieros, la Compañía debido a la integración del negocio efectúa transacciones importantes con compañías relacionadas.
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ORGANIZACION ILINIZA S. A.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



MOORES ROWLAND ECUADOR CIA. LTDA.
SC-RNAE - 2 No. 373



Felipe Sánchez M.
Representante Legal

ORGANIZACION ILINIZA S. A.
(Quito – Ecuador)

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos		394	2,198
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 37 en el 2003 y US\$ 43 en el 2002	5	130,041	85,454
Inventarios		<u>270</u>	<u>296</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>130,705</u>	<u>87,948</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 116,520 en el 2003 y US\$ 107,939 en el 2002	6	38,173	46,754
Inversiones en acciones	7	1,844,172	1,740,060
Otros activos		<u>1,069</u>	<u>1,069</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,014,119</u>	<u>1,875,831</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	8	520,723	445,601
Pasivos acumulados – beneficios sociales		<u>2,504</u>	<u>1,031</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>523,227</u>	<u>446,632</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Reserva para jubilación patronal y desahucio	9	<u>7,134</u>	<u>5,771</u>
TOTAL PASIVOS		<u>530,361</u>	<u>452,403</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	10	1,140,500	1,140,500
Reserva legal	10	15	15
Reserva de capital	10	234,130	234,130
Utilidades disponibles	10	<u>109,113</u>	<u>48,783</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1,483,758	1,423,428
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,014,119</u>	<u>1,875,831</u>

Las notas explicativas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

ORGANIZACION ILINIZA S. A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>NOTAS</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
VENTAS NETAS	2,974	3,636
COSTOS DE LAS VENTAS	(2,310)	(2,139)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>664</u>	<u>1,497</u>
GASTOS DE OPERACION:		
Gastos de administración, ventas y generales	(44,293)	(457,180)
PERDIDA EN OPERACION	(43,629)	(455,683)
OTROS INGRESOS (GASTOS):		
Gastos financieros	(239)	(133)
Ingreso por el ajuste del valor patrimonial proporcional	104,198	112,494
Otros ingresos	<u>-</u>	<u>39,980</u>
TOTAL OTROS INGRESOS, NETO	<u>103,959</u>	<u>152,341</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	10 y 11 <u>60,330</u>	<u>(303,342)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) POR ACCION ORDINARIA	3 (h) <u>0,053</u>	<u>(0,27)</u>

Las notas explicativas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

ORGANIZACION ILINIZA S. A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	Capital social (nota 10)	Reserva legal (nota 10)	Reserva de capital (nota 10)	Utilidades disponibles (nota 10)	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2001	1,140,500	10	537,472	48,788	1,726,770
Perdida neta	-	-	-	(303,342)	(303,342)
Apropiación para reserva legal	-	5	-	(5)	-
Compensación de pérdidas con la reserva de capital	-	-	(303,342)	303,342	-
Saldos al 31 de diciembre del 2002	1,140,500	15	234,130	48,783	1,423,428
Utilidad neta	-	-	-	60,330	60,330
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>1,140,500</u>	<u>15</u>	<u>234,130</u>	<u>109,113</u>	<u>1,483,758</u>

Las notas explicativas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

ORGANIZACION ILINIZA S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	78,096	240,503
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	<u>(79,661)</u>	<u>(280,512)</u>
Efectivo utilizado en las operaciones	(1,565)	(40,009)
Intereses pagados	(239)	(133)
Intereses, comisiones y otros ingresos	<u>-</u>	<u>39,980</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(1,804)</u>	<u>(162)</u>
Disminución neta del efectivo	(1,804)	(162)
Efectivo al inicio del período	<u>2,198</u>	<u>2,360</u>
Efectivo al final del período	<u>394</u>	<u>2,198</u>
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	60,330	(303,342)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	8,581	8,936
Reserva para jubilación patronal y desahucio	1,363	323
Ingreso por el ajuste del valor patrimonial proporcional	<u>(104,198)</u>	<u>(112,494)</u>
	<u>(94,168)</u>	<u>(103,235)</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(44,587)	169,336
Disminución (aumento) en inventarios	26	(1)
Disminución en otros activos	-	40
Aumento en cuentas por pagar	75,122	236,827
Aumento en pasivos acumulados	<u>1,473</u>	<u>213</u>
	<u>32,034</u>	<u>406,415</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(1,804)</u>	<u>(162)</u>

Las notas explicativas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

ORGANIZACION ILINIZA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

ORGANIZACION ILINIZA S. A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública del 3 de febrero de 1976 e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de febrero de 1976 bajo la denominación Iliniza Cía. Ltda.. El 27 de enero de 1986 cambió su razón social por Organización Iliniza S. A.. Su actividad principal constituye la adquisición y tenencia de acciones en compañías relacionadas, así como la distribución de equipos de comunicación de la marca Toshiba.

2. SITUACION ECONOMICA EN ECUADOR

A partir del año 2000 el Ecuador ha experimentado cierta recuperación de su actividad económica junto con una reducción de la tasa de inflación, lo cual se ha sustentado principalmente en la dolarización de la economía, el incremento de los precios de exportación del petróleo, las inversiones en el sector hidrocarburífero y la asistencia del Fondo Monetario Internacional. Sin embargo, la consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación económica no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino también de la implantación de medidas económicas complementarias que permitan fortalecer a los sectores productivos del país y del cumplimiento de los acuerdos establecidos con el Fondo Monetario Internacional (con cuyo organismo en enero del 2003 se firmó una carta de intención).

Cambios adversos en la situación económica del país podrían afectar la situación financiera y de liquidez y rentabilidad de la Compañía en forma significativa.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**a) Base de Presentación -**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador son similares a sus correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las NIC. En el futuro se planea adoptar todas las NIC; sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

b) Flujos de Efectivo -

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo de efectivo en caja y bancos.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

c) **Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro -**

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

d) **Propiedades y Equipos -**

Las propiedades y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y están registradas al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo a los lineamientos de la NEC No. 17, según corresponda.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Equipos y maquinaria	<u>10%</u>

e) **Inversiones en Acciones -**

Las inversiones en acciones están registradas al valor patrimonial proporcional en base a los últimos estados financieros auditados disponibles de las compañías emisoras de las acciones.

El ajuste por reconocer las inversiones al valor patrimonial proporcional se registra como ingreso o gasto del período.

f) **Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio -**

El costo del beneficio por jubilación patronal y desahucio se provisiona con cargo a los resultados del período, con base en un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada.

g) **Reconocimiento de Ingresos -**

El ingreso por la venta de bienes se registra sobre una base acumulada cuando el riesgo y la titularidad de los bienes han sido transferidos íntegramente al cliente.

h) **(Pérdida) Utilidad por Acción Ordinaria -**

La (pérdida) utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue de 1,140,500 en el 2004 y 2003, respectivamente.

i) **Registros Contables y Unidad Monetaria -**

Los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de medición de la Compañía y de curso legal adoptada por la República del Ecuador a partir del mes de marzo del 2000.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

j) Uso de Estimaciones -

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la gerencia efectúe ciertas estimaciones inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. La gerencia aplica sus mejores estimaciones y juicios basados en la información disponible al momento; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

4. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Compañía mantiene importantes transacciones con compañías relacionadas, transacciones que podrían no ser efectuadas en las mismas condiciones que entre compañías no relacionadas. Consecuentemente, el resultado de las operaciones de la Compañía y de sus compañías relacionadas debe medirse a través de los estados financieros consolidados después de haber eliminado las principales cuentas y transacciones entre compañías.

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar – otras (nota 5):		
Dichem del Ecuador S. A.	40,427	33,594
Petróleos Summa-Pet C. A.	26,821	-
Matelec S. A.	3,833	3,833
Accionistas	<u>400</u>	<u>-</u>
	<u>71,481</u>	<u>37,427</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar (nota 8):		
Otras:		
Petróleos Summa-Pet C. A.	495,027	436,517
Dichem del Ecuador S. A.	<u>14,979</u>	<u>-</u>
	<u>510,006</u>	<u>436,517</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas se originan principalmente por las transacciones antes indicadas, así como por anticipos de efectivo recibidos y entregados para la operación del negocio, son a la vista y no devengan intereses. En adición, al 31 de diciembre del 2003 y 2002 el saldo de cuentas por pagar a Petróleos Summa – Pet C. A. incluye US\$ 416,000 correspondientes a la multa impuesta por Petroproducción a dicha compañía por incumplimiento de contrato y que fue asumida por Organización Iliniza S. A. mediante la respectiva acta de Junta General de Accionistas (véase nota 8).

5. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2003 y 2002:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Clientes	1,081	422
Comisiones ganadas	<u>40,374</u>	<u>39,980</u>
	41,487	40,402
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 3 - c)	<u>(43)</u>	<u>(37)</u>
	41,412	40,365
Compañías relacionadas (nota 4)	71,481	37,427
Impuesto a la renta pagado en exceso	4,742	3,531
Empleados	-	1,091
Otras	<u>12,406</u>	<u>3,040</u>
Total	<u>130,041</u>	<u>85,454</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el saldo de cuentas por cobrar – comisiones ganadas representa comisiones otorgadas por Toshiba por la distribución de equipos motorola.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un detalle y movimiento de las propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	Saldos al 31/dic/01	<u>Adiciones</u>	Saldos al 31/dic/02	<u>Adiciones</u>	Saldos al 31/dic/03
	... (Dólares) ...				
Terrenos	187	-	187	-	187
Edificios	126,155	-	126,155	-	126,155
Muebles y enseres	17,989	-	17,989	-	17,989
Equipos y maquinaria	<u>10,362</u>	-	<u>10,362</u>	-	<u>10,362</u>
	154,693	-	154,693	-	154,693
Depreciación acumulada	<u>(99,003)</u>	<u>(8,936)</u>	<u>(107,939)</u>	<u>(8,581)</u>	<u>(116,520)</u>
Total	<u>55,690</u>	<u>(8,936)</u>	<u>46,754</u>	<u>(8,581)</u>	<u>38,173</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$ 8,581 en el 2003 y US\$ 8,936 en el 2002.

7. INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
<u>Dichem del Ecuador S. A.:</u>		
99% de participación equivalente a 673.239 acciones en el 2003 y 2002, con un valor nominal de US\$ 1 cada una.	928,100	845,181
<u>Petróleos Summa-Pet C.A.:</u>		
100% de participación equivalente a 820,000 acciones en el 2004 y 2003, con un valor nominal de US\$ 1 cada una.	<u>916,072</u>	<u>894,879</u>
Total	<u>1,844,172</u>	<u>1,740,060</u>

Un resumen de los estados financieros auditados de las subsidiarias no consolidadas al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	<u>2003</u>		<u>2002</u>	
	Petróleos Summa - Pet C. A.	Dichem del Ecuador S. A.	Petróleos Summa - Pet C. A.	Dichem del Ecuador S. A.
	... (Dólares) (Dólares) ...	
Activos	<u>2,944,406</u>	<u>2,125,984</u>	<u>2,712,208</u>	<u>1,359,520</u>
Pasivos	2,028,334	1,196,861	1,817,329	513,408
Patrimonio, neto	<u>916,072</u>	<u>929,123</u>	<u>894,879</u>	<u>846,112</u>
	<u>2,944,406</u>	<u>2,125,984</u>	<u>2,712,208</u>	<u>1,359,520</u>
Ingresos	1,536,426	1,657,638	1,142,554	1,542,932
Costos y gastos	<u>(1,525,740)</u>	<u>(1,574,627)</u>	<u>(1,140,553)</u>	<u>(1,532,388)</u>
(Pérdida) utilidad neta	<u>(10,686)</u>	<u>83,011</u>	<u>2,001</u>	<u>10,544</u>

El patrimonio de los accionistas de las subsidiarias no consolidadas al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	<u>2003</u>		<u>2002</u>	
	Petróleos Summa - Pet C. A.	Dichem del Ecuador S. A.	Petróleos Summa - Pet C. A.	Dichem del Ecuador S. A.
	... (Dólares) (Dólares) ...	
Capital social	820,000	673,980	820,000	673,980
Aportes para futuros aumentos de capital	54,672	-	19,955	-
Reserva legal	809	27,413	609	26,359
Utilidades disponibles	<u>40,591</u>	<u>227,730</u>	<u>54,315</u>	<u>145,773</u>
Total	<u>916,072</u>	<u>929,123</u>	<u>894,879</u>	<u>846,112</u>

7. **INVERSIONES EN ACCIONES, (Continuación)**

Los estados financieros de Organización Iliniza S. A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 se presentan consolidados con las subsidiarias en que tienen más del 50% de participación accionaria y ejerce el control, tal como lo recomiendan las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en un informe por separado.

8. **CUENTAS POR PAGAR**

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Proveedores	4,346	7,537
Compañías relacionadas (nota 4)	510,006	436,517
Retenciones e impuestos por pagar	407	205
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	1,890	233
Sueldos	858	-
Otras	<u>3,216</u>	<u>1,109</u>
Total	<u>520,723</u>	<u>445,601</u>

El 2 de abril del 2003 el Tribunal Arbitral de la Cámara de Comercio de Quito dictó un Laudo Arbitral, resolviendo que Petróleos Summa - Pet C. A. cancele a Petroproducción la cantidad de US\$ 421,553 (incluye daño emergente y lucro cesante) por concepto de gastos incurridos en la perforación del Pozo Frontera 04 por pérdida del mismo. A la fecha de este informe se está negociando con Petroproducción sobre la forma en que cancelará dicho valor; sin embargo, en el año 2002 dicho pasivo fue asumido por Organización Iliniza S. A. mediante la respectiva acta de Junta General de Accionistas, para lo cual se ha efectuado una provisión de US\$ 416,000 (véase nota 4).

9. **RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

Un detalle y movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	Saldos al 31 de diciembre <u>de 2001</u>	Cargo al gasto	Saldos al 31 de diciembre <u>del 2002</u>	Cargo al gasto	Saldos al 31 de diciembre <u>del 2003</u>
	... (Dólares) ...				
Jubilación patronal	3,780	136	3,916	1,363	5,279
Desahucio	<u>1,668</u>	<u>187</u>	<u>1,855</u>	<u>-</u>	<u>1,855</u>
Total	<u>5,448</u>	<u>323</u>	<u>5,771</u>	<u>1,363</u>	<u>7,134</u>

9. **RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO, (Continuación)**

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado anualmente por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. De acuerdo al referido estudio (el que cubre a todo el personal de la Compañía), el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2003 ascienden a US\$ 5,279 y US\$ 1,855, respectivamente (al 31 de diciembre del 2002 US\$ 3,916 y US\$ 1,855, respectivamente). La reserva para jubilación patronal corresponde a los empleados con un tiempo de servicio igual o mayor de 10 años y menor de 25 años. El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

10. **PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital social

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el capital social de la Compañía está constituido por 1,140,500 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

Restricción a las Utilidades

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para capitalización o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa la decisión de la Junta General de accionistas.

En el 2002, la Compañía acogiéndose a esta disposición legal compensó la pérdida generada en dicho año por US\$ 303,342.

11. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION A EMPLEADOS

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método de impuestos por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

La Compañía no presentó base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, debido a que: a) en el 2003 los ingresos exentos son superiores a la utilidad antes de impuestos; y, b) en el 2002 presentó una pérdida tributaria.

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a los accionistas no son tributables.

A la fecha de emisión de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años del 2001 al 2003.

Participación a Empleados

De conformidad con lo establecido en las disposiciones laborales vigentes y en razón de que la Compañía no tiene empleados bajo relación de dependencia, no se requiere una provisión para el 15% de participación laboral sobre las utilidades del año.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de nuestro informe (12 de mayo 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.
