

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

INFORME DE AUDITORIA

DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG.

ASESORA TÉCNICA EMPRESARIAL S.A.
A.T.E. S.A.

COMPAÑÍA:
INPAPEL PATRIA CÍA. LTDA.

EJERCICIO ECONÓMICO: AÑO 2003

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

CONTENIDO DEL INFORME

- 1. DICTAMEN DEL AUDITOR**

- 2. BALANCES**
 - 2.1. Estado de Situación Financiera**

 - 2.2. Estado de Resultados**

 - 2.3. Estado de Flujo de Efectivo**

 - 2.4. Estado de Evolución del Patrimonio**

- 3. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
 - 3.1. Notas Relativas a las Políticas Contables Aplicadas**

 - 3.2. Notas Relativas a los Balances**

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

INFORME

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores Directivos y Socios de la compañía Inpapel Patria Compañía Ltda.:

Se ha procedido a realizar el examen de auditoria de los estados financieros básicos de la compañía INPAPEL PATRIA COMPAÑÍA LTDA. como son el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, el de Flujo de Efectivo, de Cambios en la Posición Financiera, todos estos balances corresponden al periodo económico comprendido desde el 1 de Enero al 31 de Diciembre del año 2003, al igual que la información financiera y los anexos adicionales a los balances en mención, todos cortados al 31 de Diciembre del año 2003.

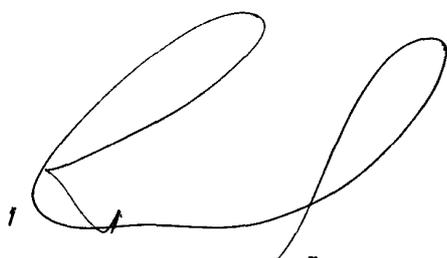
La elaboración de los Estados Financieros básicos mencionados en el párrafo anterior es de estricta responsabilidad de los administradores de la compañía INPAPEL PATRIA COMPAÑÍA LTDA., siendo nuestra responsabilidad la de dar una opinión sobre la presentación razonable de la estructura y valores que reflejan los balances al 31 de Diciembre del año 2003, basados en la auditoria practicada.

El trabajo de auditoria se realizó conforme lo establecen las normas de auditoria generalmente aceptadas, cuya aplicación en todo el proceso nos ha dado la certeza de que los estados financieros analizados no contienen errores relevantes, además la auditoria ha sustentado su trabajo en pruebas y evidencias que garantizan que la información es fidedigna, se evaluó también la correcta aplicación de las Normas Ecuatoriana de Contabilidad, la estructura del control interno, la forma de estructurar los balances, así como las estimaciones importantes hechas por gerencia. Considero que la auditoria realizada constituye un soporte adecuado para emitir nuestra opinión.

Se ha observado que durante todo ejercicio económico del 2003 la compañía INPAPEL PATRIA COMPAÑÍA LTDA. en su condición de agente de retención y percepción de impuestos por ser Contribuyente Especial, ha cumplido correctamente con las disposiciones legales establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento, las resoluciones emitidas por el SRI, así como las provisiones por beneficios sociales y por cuentas incobrables, devengadas al cierre del año 2003.

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

Nuestra opinión sobre los estados financieros básicos preparados con fecha 31 de Diciembre del 2003 por la compañía INPAPEL PATRIA COMPAÑÍA LTDA. y que los hemos analizado, es que los mismos reflejan razonablemente en todos sus aspectos relevantes, la situación financiera, los resultados, los flujos de efectivo y los cambios en el Patrimonio que se han dado en el periodo económico y tributario comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2003 de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.



DR. FERNANDO CAMPAÑA MG.
AUDITOR EXTERNO
Calif. DC No. 108
SC No. 315

Ambato, 23 de abril del 2004

- 7 MAY 2004

Luisa Torres Rodríguez
Superintendencia de Compañías

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

BALANCES

INPAPEL PATRIA CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2003

| ACTIVOS | | NOTAS |
|--------------------------------------|---------------------|--------------|
| Caja | 33.095,58 | 4 |
| Bancos | 1.685,39 | 4 |
| Clientes | 196.039,88 | 5 |
| Cuentas por Cobrar | 10.578,80 | 6 |
| Inventarios | 693.866,98 | 7 |
| Gastos Anticipados | 9.691,14 | 8 |
| Activos Fijos | 150.228,60 | 9 |
| Otros Activos | 472,56 | 10 |
| Total de Activos | 1.095.658,93 | |
| PASIVOS | | |
| Proveedores | 596.235,15 | 11 |
| Obligaciones Bancarias | 94.451,37 | 12 |
| Aportes y Ptmos. IESS por Pagar | 2.020,69 | 13 |
| Varios Acreedores | 15.451,45 | 14 |
| Cuentas por pagar Empleados | 14.005,17 | 15 |
| Impuestos por Pagar | 1.541,95 | 16 |
| Préstamos de Socios | 89.053,08 | 17 |
| Total de Pasivos | 812.758,86 | |
| PATRIMONIO | | |
| Capital Social | 26.800,00 | 18 |
| Reserva Legal | 2.092,93 | |
| Reserva de Capital | 326.463,47 | |
| Resultados Ejercicios Anteriores | 28.378,12 | |
| Resultado del Ejercicio | -100.834,45 | |
| Total Patrimonio | 282.900,07 | |
| Total de Pasivos y Patrimonio | 1.095.658,93 | |

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

INPAPEL PATRIA CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1 de Enero al 31 De Diciembre del 2003

| | |
|---------------------------------|---------------------------|
| Ventas Totales | 1.760.193,98 |
| Descuento en Ventas | -1.949,33 |
| Devolución en Ventas | <u>-24.521,68</u> |
| Ventas Netas | 1.733.722,97 |
| | |
| Costo de Ventas Total | <u>1.565.479,91</u> |
| | |
| Utilidad Bruta en Ventas | 168.243,06 |
| | |
| GASTOS | |
| | |
| Gastos Administrativos y Ventas | 229.691,98 |
| Gastos Financieros | <u>35.230,05</u> |
| | |
| Total de Gastos | 264.922,03 |
| | |
| UTILIDAD OPERACIONAL | -96.678,97 |
| | |
| Otros Ingresos | 362,78 |
| Otros Egresos | <u>4.518,26</u> |
| | |
| Utilidad del Ejercicio | <u>-100.834,45</u> |

INPAPEL PATRIA CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
Al 31 de Diciembre del 2003

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

| | |
|----------------------------------|---------------|
| Recibido de Clientes | 1.785.280,05 |
| Pagado a Proveedores y Empleados | -1.721.579,69 |
| Intereses Pagados | -35.230,05 |
| Intereses Recibidos | 153,39 |

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación 28.623,70

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

| | |
|----------------------------|------------|
| Incremento de Inversiones | 0,00 |
| Adquisición de Propiedades | -10.342,48 |

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión -10.342,48

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

| | |
|--|------------|
| Obligaciones a Corto Plazo | -32.095,61 |
| Disminución/Aumento de Efectivo en el Patrimonio | 0,00 |

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento: -32.095,61

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

| | |
|-----------------------------|------------|
| Incremento del presente año | -13.814,39 |
| Saldo Inicial | 48.595,36 |

Saldo Final de Caja 34.780,97

CONCILIACION DEL FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

| | |
|--|------------------|
| Utilidad del Ejercicio | -100.834,45 |
| Ajustes a la Utilidad Neta | |
| Provisión Cuentas Incobrables y Otras | 2.438,51 |
| Depreciación | 34.212,54 |
| Cambios en los Activos y Pasivos | |
| Aumento/Disminución Obligaciones por Cobrar | 58.988,20 |
| Aumento/Disminución de Inventarios | 537.756,58 |
| Aumento/Disminución Obligaciones por Pagar | -503.937,68 |
| Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación | 28.623,70 |

INPAPEL PATRIA CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de Diciembre del 2003

| CUENTAS | Capital Social | Reserva Legal | Reserva de Capital | Resultados Ejercicios Ant. | Resultado del Ejercicio | Total |
|----------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Saldo al 31/12/2002 | 26.800,00 | 2.092,93 | 326.463,47 | 44.891,02 | 5.500,21 | 405.747,63 |
| Capital Social | | | | | | 0,00 |
| Reserva Legal | | | | | | 0,00 |
| Reserva de Capital | | | | | | 0,00 |
| Resultados Ejercicios Anteriores | | | | -5.500,21 | -5.500,21 | -11.000,42 |
| Resultado del Ejercicio | | | | | -100.834,45 | -100.834,45 |
| Apropiación | | | | -11.012,69 | | -11.012,69 |
| Saldo al 31/12/2003 | 26.800,00 | 2.092,93 | 326.463,47 | 28.378,12 | -100.834,45 | 282.900,07 |

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

NOTAS

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE INPAPEL PATRIA
COMPAÑÍA LTDA.**

NOTA 1.- ENTORNO TRIBUTARIO - LABORAL

Para el año 2003 se mantiene vigente la disposición legal que faculta la aplicación del 15% como porcentaje del impuesto a la renta si las utilidades se reinvierten y del 25% si las compañías no lo hacen. La compañía Inpapel Patria Compañía Ltda. en el año 2002 no efectuó reinversión de utilidades por lo que el cálculo del impuesto a la renta lo hizo con el 25%, en el año 2003 al igual que el año 2002 no efectuará pago de impuesto debido a que los pagos anticipados de impuestos son superiores al que le corresponde cancelar.

Para el año 2004 se deberá aplicar el crecimiento que tuvo el índice de precios al consumidor que es de 4,4%, como adición a las respectivas remuneraciones de los trabajadores luego del incremento de \$ 8 de la incorporación a las mismas de los componentes salariales, al igual que al décimo cuarto sueldo, que constituye un salario unificado.

NOTA 2.- PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES DE SIGNIFICACIÓN

2.1. PRESENTACIÓN DE BALANCES

2.1.1. Bases de Medición y Registro.- La base de medición utilizada para la preparación de los registros contables y los consiguientes estados financieros es el costo histórico o el que se origina en la transacción financiera de transferencia de bienes o servicios, considerando además la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los conceptos básicos, esenciales y generales de operación vigentes al cierre del año 2003. Se utiliza para el procesamiento de la información el sistema computarizado denominado Apolo, integrándose la información cada mes con los movimientos de las sucursales.

2.1.2. Periodos de Reporte.- Los reportes contables y estados financieros que reflejan la situación y resultados de la compañía se presentan mensualmente para ser revisados y aprobados por gerencia y anualmente para la revisión y aprobación de los socios a través de la Junta General.

3.- PROCEDIMIENTOS CONTABLES

3.1. POLÍTICAS CONTABLES

3.1.1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- Son considerados como activos disponibles los valores que mantienen por las recaudaciones, los cheques y los fondos de caja chica, así como los que se mantienen en los diferentes bancos, en calidad de depósitos de libre disposición.

3.1.2. Exigible.- Se agrupan bajo esta denominación los créditos concedidos a los clientes en los plazos de cada negociación de venta, los concedidos a los empleados y las obligaciones pendientes de liquidar por otros préstamos.

3.1.3. Valuación de Inventarios.- El control de las materias primas, materiales y mercaderías se valúa al costo promedio ponderado, integrándose mensualmente con los reportes de ventas de las sucursales.

3.1.4. Activos Fijos.- Los activos fijos de la compañía se valoran al costo histórico de adquisición, efectuándose la depreciación desde el siguiente mes de su compra en los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno, así:

| | |
|---------------------|-----|
| Edificios | 5% |
| Muebles y Equipos | 10% |
| Equipo de Cómputo | 33% |
| Software | 33% |
| Maquinaria y Equipo | 10% |
| Vehículos | 20% |

3.1.5. Provisiones.- La compañía efectúa provisiones por aquellos servicios ya recibidos y entregados pero que aún no se cumplen las fechas de pago, manteniéndose como cuentas acumuladas del activo y pasivo, cumpliendo con las disposiciones legales emitidas en cuanto a tiempo, porcentajes y límites establecidos.

3.1.6. Tarifa de Impuestos .- Para el ejercicio económico del año 2003 la compañía aplicó para el cálculo, registro y pago de sus impuestos los porcentajes que se detallan:

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

| | |
|--------------------------|---|
| IVA | 12% por transferencias de bienes |
| Retenciones en la fuente | 1%, 5% y 8%, según el tipo de transacción |
| Retenciones del IVA | 30%, 70%, 100%, según el tipo de transacción |
| Impuesto a la renta | 15% si se reinvierten utilidades o 25% si no. |

El monto base para efectuar las retenciones en la fuente del impuesto a la renta es de \$ 50.

3.1.7. Cumplimiento de Normas de Propiedad Intelectual y Derechos del Autor.-
La compañía en el uso que realiza de bienes o servicios que tienen propiedad intelectual, posee las respectivas autorizaciones a través de licencias, o contratos que así establecen, es el caso del sistema operativo denominado Windows y del Paquete Contable denominado Apolo.

NOTA 4.- CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los valores que permanecen como recursos líquidos disponibles al 31 de diciembre del 2003 son:

| | | |
|-----------------------|-----------------|-------------------------|
| Caja | | 33.095,58 |
| Caja General Quito | 3.920,89 | |
| Caja General Riobamba | 27.543,01 | |
| Caja Anticipos | <u>1.631,68</u> | |
| BANCOS | | 1.685,39 |
| Produbanco | <u>1.685,39</u> | |
| Suman: | | <u><u>34.780,97</u></u> |

NOTA 5.- CLIENTES

Comprende las obligaciones por cobrar a corto plazo por los créditos concedidos a los clientes, sus saldos al 31 de diciembre del 2003 son:

| | | |
|----------------------|-----------------|------------|
| CLIENTES RIOBAMBA | | 104.974,90 |
| Angel Lema Yambay | 46.089,73 | |
| Fábrica | 16.347,68 | |
| Oswaldo Jerez Torres | 22.485,12 | |
| Raúl Morocho J. | 20.042,42 | |
| Susana Brito | <u>9,95</u> | |
| CLIENTES QUITO | | 99.535,68 |
| Quito Centro A.E. | -114,61 | |
| Almacén | 37.668,13 | |
| Luis Silva | 24.443,08 | |
| Margarita Salazar | 23.480,22 | |
| William Males | 7.766,95 | |
| Xavier Vallejo | <u>6.291,91</u> | |
| OTROS CLIENTES | | 968,00 |
| Instituto Andaguirre | 129,26 | |

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

| | |
|--------------------------------|--------------------------|
| Dirección Provincial de Salud | 334,64 |
| Empleados La Cerámica | 164,82 |
| EMMPA | 193,56 |
| Susana Machado | 31,74 |
| Unidad Educativa Nazareno | <u>113,98</u> |
| (-) Provisión Ctas Incobrables | <u>-9.438,70</u> |
| Suman: | <u><u>196.039,88</u></u> |

Se aplicó correctamente el cálculo del 1% como provisión para cuentas incobrables sobre el saldos de los créditos concedidos en el año 2003 y que aún no se han recuperado.

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR

Las obligaciones por cobrar a los empleados y socios de la compañía pendientes de recaudación al 31 de diciembre del 2003 se presentan como sigue:

| | |
|--------------------------------|-------------------------|
| PRESTAMOS A EMPLEADOS | 5.287,62 |
| Guadalupe Raquel | 160,00 |
| Guerrero Walter | 131,21 |
| Lema Angel | 1.500,00 |
| Sánchez Marco | 336,39 |
| Jerez Oswaldo | 1.762,00 |
| Merino Gabriel | 207,03 |
| Lemache Carlos | 249,33 |
| Otros de menor cuantía | <u>941,66</u> |
| PRESTAMOS ACCIONSITAS | 1.200,00 |
| Espinoza Armando | <u>1.200,00</u> |
| Otras cuentas por Cobrar Quito | <u>4.091,18</u> |
| Suman: | <u><u>10.578,80</u></u> |

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

NOTA 7.- INVENTARIOS

Los inventarios de materias primas y suministros a ser empleados en la producción, se presentan con los saldos siguientes:

| | |
|----------------------|--------------------------|
| Materias Primas | 421.861,66 |
| Productos Terminados | <u>272.005,32</u> |
| Suman: | <u><u>693.866,98</u></u> |

NOTA 8.- PAGOS ANTICIPADOS

Comprende las retenciones que le han efectuado a la compañía los clientes, su saldo al 31 de diciembre del 2003 es:

| | |
|--|------------------------|
| Retenciones en la Fuente Clientes - 2003 | <u>9.691,14</u> |
| Suman: | <u><u>9.691,14</u></u> |

NOTA 9.- ACTIVOS FIJOS

Los bienes muebles e inmuebles con que cuenta la compañía y los movimientos que éstos han tenido, se presentan al cierre del año 2003 como sigue:

| RUBROS | S. Inicial | Variaciones | S. Final |
|----------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Terrenos | 1.893,37 | 0,00 | 1.893,37 |
| Edificios | 91.072,69 | 0,00 | 91.072,69 |
| Muebles y Equipos | 22.087,32 | 2.291,38 | 24.378,70 |
| Vehículos | 46.166,33 | 4.003,43 | 50.169,76 |
| Maquinaria y Equipo | 349.377,82 | 4.047,67 | 353.425,49 |
| (-) Depreciación Acumulada | -336.803,79 | -33.907,62 | -370.711,41 |
| Suman: | <u>173.793,74</u> | <u>-23.565,14</u> | <u>150.228,60</u> |

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

NOTA 10.- OTROS ACTIVOS

Refleja el sistema computarizado que se encuentra al servicio de la compañía para el procesamiento de la contabilidad, el mismo que se amortiza a cinco años, su valor al cierre del 2003 es:

| | |
|------------------------------------|----------------------|
| Software Contable (Programa Apolo) | 1.394,40 |
| (-) Amortización Acumulada | <u>-921,84</u> |
| Suman: | <u><u>472,56</u></u> |

NOTA 11.- PROVEEDORES

Las obligaciones con proveedores de bienes con vencimiento a corto plazo, presentan los saldos que se detallan al 31 de diciembre del 2003:

| | |
|----------------------------|--------------------------|
| Belgo Bekaert Aramés S.A. | 22.156,54 |
| Cellmark Inc. | 17.275,25 |
| Elof Hansson | 367.975,95 |
| Baca Internacional Inc. | 141.630,42 |
| BIC Ecuador (Ecuabic) S.A. | 4.792,98 |
| Imporsucre S.A. | 2.239,67 |
| Forestal y Papelera | 4.565,83 |
| Gem Stewart Rubio | 2.052,00 |
| Papelesa Cía. Ltda. | 5.417,54 |
| Racolta, Molnat & Grein | 16.013,06 |
| Otros de menor cuantía | <u>12.115,91</u> |
| Suman: | <u><u>596.235,15</u></u> |

NOTA 12.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones que la compañía tiene con instituciones financieras por préstamos otorgados a corto plazo, se presentan al 31 de diciembre del 2003 según el siguiente detalle:

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

| | |
|----------------------|-------------------------|
| Produbanco | 15.704,09 |
| Pichincha | 28.500,00 |
| Guayaquil | 6.211,40 |
| Sobregiros Bancarios | <u>44.035,88</u> |
| Suman: | <u><u>94.451,37</u></u> |

NOTA 13.- APORTES Y PRÉSTAMOS AL IESE POR PAGAR

Las obligaciones que la compañía tiene que cubrir al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por aportes de los trabajadores, presentan al 31 de diciembre del 2003 los saldos siguientes:

| | |
|---------------------------|------------------------|
| Aportes al IESE por Pagar | 1.580,60 |
| Préstamos IESE por Pagar | <u>440,09</u> |
| Suman: | <u><u>2.020,69</u></u> |

NOTA 14.- VARIOS ACREEDORES

Refleja las obligaciones que la compañía tiene con terceras personas cuyos saldos al cierre del 2003 son los que siguen:

| | |
|----------------------------------|-------------------------|
| Transporte por pagar | 7.594,23 |
| Servicios de Auditoria por Pagar | 872,19 |
| Varios servicios por Pagar Quito | 827,00 |
| Myriam Montero | <u>6.158,03</u> |
| Suman: | <u><u>15.451,45</u></u> |

NOTA 15.- CUENTAS POR PAGAR A EMPLEADOS

El saldo de las obligaciones que la compañía tiene con sus trabajadores se presenta al 31 de diciembre del 2003 como sigue:

Dr. Fernando Campaña L MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

| | |
|--------------------------------|-------------------------|
| 15% Participación Trabajadores | 7.202,44 |
| Cuentas por Pagar Empleados | <u>6.802,73</u> |
| Suman: | <u><u>14.005,17</u></u> |

NOTA 16.- IMPUESTOS POR PAGAR

Las obligaciones tributarias de la compañía al 31 de diciembre son:

| | |
|---------------------------|------------------------|
| IVA por Pagar | 1.338,25 |
| Otros Impuestos por Pagar | <u>203,70</u> |
| Suman: | <u><u>1.541,95</u></u> |

NOTA 17.- PRÉSTAMOS DE SOCIOS

Las obligaciones que la compañía mantiene con sus socios por préstamos a largo plazo se presentan al 31 de diciembre como sigue:

| | |
|----------------------|-------------------------|
| América Saltos | 55.000,00 |
| Armando Espinoza | 248,83 |
| Guillermina Espinoza | 1.050,36 |
| Catalina Espinoza | 24.238,27 |
| Rubén Espinoza | <u>8.515,62</u> |
| Suman: | <u><u>89.053,08</u></u> |

NOTA 18.- PATRIMONIO

El patrimonio de la compañía al 31 de diciembre del 2003 luego de obtenido el resultado del ejercicio se refleja en las cuentas que se detallan:

Dr. Fernando Campaña I. MG. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial S.A.)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (098) 351814 - Ambato-Ecuador

| | |
|----------------------------------|--------------------------|
| Capital Social | 26.800,00 |
| Reserva Legal | 2.092,93 |
| Reserva de Capital | 326.463,47 |
| Resultados Ejercicios Anteriores | 28.378,12 |
| Resultado del Ejercicio | <u>-100.834,45</u> |
| Suman: | <u><u>282.900,07</u></u> |