1-737

química industrial montalvo aguilar c. ltda.

CALLE REINA VICTORIA 1652 Y LA PINTA - TELEFAX 562125 - 544923-558235-558236
558237 - CASILLA 17-17-681 CCNU . E-mail: químicaindustrial@saviso.com
Quito - Ecuador

Quito, 26 de mayo 2004

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

De mis consideraciones

Adjunto a la presente envio los siguientes documentos:

- El informe de Auditoria al 31 de Diciembre del 2003

Agradecemos a ustedes de antemano la favorable atención concedida a la presente.

Atentamente,

Ing. Ricardo Aguilar
PRESIDENTE

QUÍMICA INDUSTRIAL
MONTALVO AGUILAR
CIA. LTDA.
Informe de Auditoría
al 31 de diciembre del 2003

INDICE

Opinión de los Auditores Independientes 1

Balance General 2

Estado de Resultados 3

Estado de Evolución del Patrimonio 4

Estado de Flujos de Efectivo 5

Notas a los Estados Financieros 7

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios y Junta de Directores de
QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas 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 nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

4. Como se explica en la Nota 19, hemos verificado el estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor por parte de **QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA.**

5. Los balances al 31 de diciembre del 2002, que se presentan adjuntos son con fines comparativos, los mismos que fueron auditados por nuestra Firma, cuyo informe fechado abril 23 del 2003, expresamos una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2003, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 13 del 2004

Rosero Carrera & Asoc.
Reg. Nacional de Firmas Auditoras No. 74
Registro Nacional de Contadores No. 63

C.P.A. Germán Carrera
SOCIO
Registro No. 10.955

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002
(Expresado en US Dólares Americanos)

ACTIVO	NOTAS	2003	2002
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo	3	17,038.21	16,790.01
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	611,017.46	570,934.49
Compañías Relacionadas	5	157,627.57	133,888.57
Inventario	6	469,251.20	359,918.33
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	7	85,850.67	45,456.41
Total Activo Corriente		1,340,785.11	1,126,987.81
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Planta y Equipo	8	245,916.60	261,710.42
Activos Diferidos	9	4,286.53	5,439.01
Inversiones Largo Plazo	10	530.58	530.58
Otros Activos		308,858.55	300,000.00
Total Activo no Corriente		559,592.26	567,680.01
TOTAL ACTIVO		1,900,377.37	1,694,667.82

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PASIVO	NOTAS	2003	2002
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones Financieras	11	- 0 -	22,358.04
Proveedores	12	1,155,377.85	1,065,256.83
Obligaciones Fiscales e I.E.S.S.	13	14,977.11	14,199.79
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	14	96,388.64	154,831.61
Total Pasivo Corriente		1,266,743.60	1,256,646.27
PASIVO NO CORRIENTE:			
Provisión Jubilación Patronal	15	45,603.59	32,995.26
Provisiones Intereses Proveedores		100,654.01	- 0 -
Préstamos Socios		66,613.44	- 0 -
Total Pasivo no Corriente		212,871.04	32,995.26
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	16		
Capital Social		76,000.00	76,000.00
Aporte Futura Capitalización		10.94	10.94
Reserva Legal	17	6,759.95	5,973.13
Reserva de Capital		84,973.09	84,973.09
Resultados Acumulados		238,069.13	211,331.00
Utilidad Neta del Ejercicio		14,949.62	26,738.13
Total Patrimonio de los Socios		420,762.73	405,026.29
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,900,377.37	1,694,667.82

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en US Dólares Americanos)

	NOTAS	2003	2002
VENTAS		2,831,449.17	2,499,230.85
COSTO DE VENTAS		(2,164,799.54)	(1,995,508.96)
UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA EN VENTAS		666,649.63	503,721.89
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de Ventas		353,422.03	258,906.59
Gastos de Administración		197,201.39	107,570.15
Total Gastos de Operación		550,623.42	366,476.74
Utilidad en Operación		116,026.21	137,245.15
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:			
Gastos Financieros		(2,716.89)	(10,907.74)
Ingresos por Arriendos		4,200.00	13,296.61
Intereses Proveedores		(100,654.01)	(93,850.00)
Otros Ingresos		9,710.80	15,249.93
Otros Egresos		(1,135.13)	(306.24)
Gastos no Deducibles		(8,068.68)	(14,876.83)
Otros Ingresos no Operacionales		10,486.50	4,132.81
Total Otros Ingresos (Gastos) no Operacionales		(88,177.41)	(87,261.46)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		27,848.80	49,983.69
15% Participación Trabajadores	18	4,177.32	7,497.55
25% Impuesto a la Renta	18	7,935.04	14,340.74
5% Reserva Legal		786.82	1,407.27
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		**14,949.62**	**26,738.13**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en US Dólares Americanos)

	CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo a Enero 1, 2002	8.072,80	10,94	4.565,86	84.973,09	211.999,09	67.259,11	376.880,89
Capitalización Utilidades 2001	67.927,20				(668,09)	(67.259,11)	
Utilidad del Ejercicio						49.983,69	49.983,69
15% Participación Trabajadores						(7.497,55)	(7.497,55)
25% Impuesto a la Renta						(14.340,74)	(14.340,74)
5% Reserva Legal			1.407,27			(1.407,27)	
Saldos a Diciembre 31, 2002	76.000,00	10,94	5.973,13	84.973,09	211.331,00	26.738,13	405.026,29
Transferencia utilidad año 2002					26.738,13	(26.738,13)	
Utilidad del Ejercicio						27.848,80	27.848,80
15% Participación Trabajadores						(4.177,32)	(4.177,32)
25% Impuesto a la Renta						(7.935,04)	(7.935,04)
5% Reserva Legal			786,82			(786,82)	
Saldos a Diciembre 31, 2003	76.000,00	10,94	6.759,95	84.973,09	238.069,13	14.949,62	420.762,73

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en US Dólares Americanos)

EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:	**2003**	**2002**
Valores Recibidos de Clientes	2,831,449.17	2,395,004.95
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(2,856,962.14)	(2,217,454.07)
Gastos Financieros	(2,716.89)	(10,907.74)
Otros Ingresos (Gastos) Netos	11,285.39	(76,317.42)
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	(16,944.47)	90,325.72
EFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION:		
Compra de Activos Fijos	(16,088.18)	(36,557.97)
Aumento Activos Diferidos	(2,116.00)	- 0 -
(Aumento) Disminución de Otros Activos	(8,858.55)	44,243.03
Efectivo Utilizado en Inversión	(27,062.73)	7,685.06
EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución Obligaciones Bancarias	(22,358.04)	(94,079.62)
Aumento Obligaciones Largo Plazo	- 0 -	7,433.83
Aumento Préstamos Socios	66,613.44	- 0 -
Efectivo Utilizado de Actividades de Financiamiento	44,255.40	(86,645.79)
Aumento del Efectivo	248.20	11,364.99
Efectivo Inicio del Año	16,790.01	5,425.02
EFECTIVO	**17,038.21**	**16,790.01**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación.../)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en US Dólares Americanos)

	2003	2002
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Utilidad Neta del Ejercicio	14,949.62	26,738.13
Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones:		
Depreciación	32,156.33	31,826.85
Provisión Cuentas Incobrables	6,079.82	5,712.82
Amortización Seguros	7,618.51	- 0 -
Amortización Activos Diferidos	5,643.70	3,270.98
Jubilación Patronal	12,608.33	- 0 -
Intereses Proveedores	100,654.01	- 0 -
Intereses, Tasas	66,033.00	- 0 -
Ajuste de Activos Fijos con Resultados	(274.33)	(153.04)
Ajuste de Activos Diferidos con Resultados	(744.39)	- 0 -
Ajuste de Pasivos con Resultados	(5,574.20)	- 0 -
Utilidad en Venta de Activos Fijos	- 0 -	189.34
Reserva Legal	786.82	1,407.27
VARIACIONES EN ACTIVOS:		
Aumento en Cuentas por Cobrar	(46,162.79)	(104,225.90)
(Aumento) Disminución Compañías Relacionadas	(24,139.00)	11,844.61
(Aumento) Disminución Inventarios	(110,963.70)	29,911.24
Aumento Pagos Anticipados	(47,612.77)	(293.77)
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Aumento Proveedores	90,121.02	265,790.44
Aumento de Obligaciones Fiscales e Iess	777.32	6,595.98
Disminución Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	(118,901.77)	(188,216.63)
EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE OPERACIONES	**(16,944.47)**	**90,325.72**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA., se constituyó en la ciudad de Quito - Ecuador en noviembre de 1982, su principal actividad es la importación, exportación y comercialización de productos químicos, plásticos y resinas, sean como materia primas elaboradas, semi-elaboradas o productos terminados. La Compañía podrá celebrar toda clase de actos conexos con esta área que no estén prohibidos por la Ley y que tengan relación con su objeto.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

a) Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

b) Inventarios

Están registrados al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado.

El costo de ventas se determinó sobre la base del método promedio.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

c) Gastos Pagados por Anticipado y Otras Cuentas por Cobrar

Corresponden a impuestos anticipados, seguros, anticipos y otras cuentas por cobrar, las cuales se presentan a su costo de adquisición.

d) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo de adquisición.

Las erogaciones por reparaciones y mantenimiento, se cargan a los resultados del año y los gastos por mejoras son activados. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Vida útil	Tasas
Edificios	20 años	5%
Instalaciones	10 años	10%
Maquinarias y Equipos	10 años	10%
Muebles y Enseres	10 años	10%
Equipo de Computación	5 y 3 años	20 y 33%
Equipos de Oficina	10 años	10%
Vehículos	5 años	20%

e) Activos Diferidos

Corresponde a licencias de programas de computación y gastos incurridos en productos a utilizarse en el proceso productivo, los mismos que se presentan a su costo de adquisición.

NOTA 3. EFECTIVO

El resumen del Efectivo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2003	2002
Caja	370.00	326.07
Bancos	16,668.21	16,463.94
Total	17,038.21	16,790.01

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, es como sigue:

		Diciembre 31, 2003	Diciembre 31, 2002
Clientes	(i)	633,309.73	587,146.94
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	(ii)	22,292.27	16,212.45
Total		611,017.46	570,934.49

(i) Corresponden a valores por cuentas por cobrar a clientes por ventas locales realizadas a crédito, de las diferentes líneas de productos que tiene la Compañía, la recuperación de los mencionados valores fluctúa entre 45 a 60 días.

(ii) El movimiento de la Provisión de Cuentas Incobrables, es el siguiente:

	Diciembre 31, 2003	Diciembre 31, 2002
Saldo Inicial	16,212.45	10,499.63
Provisión del año	6,079.82	5,712.82
Saldo Final	22,292.27	16,212.45

NOTA 5. COMPAÑIAS RELACIONADAS

El resumen de Compañías Relacionadas, es como sigue:

	Diciembre 31, 2003	Diciembre 31, 2002
Mapriplastec del Ecuador	7,937.78	7,968.12
Compañía Enagui S.A.	11,778.81	12,027.89
Sociedad Agrícola Victoria S.A.	130,881.93	109,511.56
Fertiquim S.A.	7,029.05	4,381.00
Total	157,627.57	133,888.57

NOTA 6. INVENTARIOS

El resumen de Inventarios, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2003	2002
Inventario de Mercadería	235,366.43	198,132.75
Inventario de Producto Terminado	11,608.63	11,437.21
Inventario de Materias Primas e Insumos	5,190.06	11,142.24
Importaciones en Tránsito	217,086.08	139,206.13
Total	469,251.20	359,918.33

NOTA 7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

		Diciembre	
		2003	2002
Cheques Protestados		17,308.93	7,677.51
Cuentas por Cobrar Empleados		5,612.77	7,421.43
Seguros		2,523.36	1,900.38
Retención en la Fuente año 2001		7,977.88	7,973.08
Retención en la Fuente año 2002		8,532.10	8,532.10
Retención en la Fuente año 2003	(i)	21,081.41	- 0 -
Impuesto al Valor Agregado		11,082.17	- 0 -
Anticipo a Proveedores		4,825.48	716.18
Garantías por Cobrar		5,002.39	6,249.56
Otras Cuentas por Cobrar		1,904.18	4,986.17
Total		85,850.67	45,456.41

(i) Ver Nota 18

NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2003	2002
ACTIVO:		
Terrenos	59,964.31	59,964.31
Cristalizador No. 6	2,125.00	- 0 -
Edificios	56,616.66	56,616.66
Equipo y Maquinaria	17,601.29	21,819.35
Equipo de Oficina	11,825.09	21,905.07
Muebles y Enseres	8,767.95	9,033.93
Equipo de Computación	3,131.88	15,326.92
Instalaciones Hidráulicas	1,238.04	1,238.04
Instalaciones Eléctricas	28,975.14	28,975.14
Planta de Acido	96,272.97	96,272.97
Planta de Sulfatos	6,931.61	6,931.61
Maquinaria Planta de Acido	5,050.64	5,050.64
Vehículos	34,295.11	28,505.92
Maquinaria Planta de Sulfato	28,020.25	22,741.02
Equipos Planta de Sulfatos	1,139.59	1,139.59
Equipo de Oficina Planta Acido	5,502.56	5,502.56
Total	367,458.09	381,023.73
DEPRECIACION ACUMULADA:		
Edificios	13,446.47	10,615.64
Equipo y Maquinaria	9,071.24	11,258.16
Equipo de Oficina	8,381.70	17,725.12
Muebles y Enseres	6,515.40	5,927.31
Equipo de Computación	1,702.84	12,936.76
Instalaciones Hidráulicas	588.11	464.31
Instalaciones Eléctricas	13,463.29	10,565.78
Planta de Acido	45,715.87	36,088.57
Planta de Sulfatos	2,945.93	2,252.77
Maquinaria Planta de Acido	2,399.07	1,894.01
Vehículos	8,398.39	3,741.97
Maquinaria Planta de sulfato	5,861.77	3,455.72
Equipos Planta de Sulfatos	437.68	323.72
Equipo de Oficina Planta Acido	2,613.73	2,063.47
Total	121,541.49	119,313.31
Total Propiedad, Planta y Equipo	245,916.60	261,710.42

NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, Continuación .../

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2003	2002
ACTIVO:		
Saldo Inicial	381,023.73	345,743.35
Adiciones	16,088.18	36,557.97
Retiros	(29,653.82)	(1,277.59)
Saldo Final	367,458.09	381,023.73
DEPRECIACION:		
Saldo Inicial	119,313.31	88,157.54
Gasto Depreciación	32,156.33	31,826.85
Retiros	(29,654.82)	(518.04)
Ajustes y/o Reclasificaciones	0.97	- 0 -
Regulación Depreciación	(274.30)	(153.04)
Saldo Final	121,541.49	119,313.31

NOTA 9. ACTIVOS DIFERIDOS

El resumen de Activos Diferidos, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2003	2002
ACTIVO:		
Insumo Planta de Acido	9,509.52	9,509.52
Licencias MS OFFICE	1,750.00	1,750.00
Repuestos Fungibles	2,116.00	- 0 -
Herramientas Fungibles	555.99	- 0 -
Material de Laboratorio	1,056.33	- 0 -
Total	14,987.84	11,259.52

NOTA 9. ACTIVOS DIFERIDOS, Continuación .../

	Diciembre 31, 2003	2002
AMORTIZACIÓN		
Insumo Planta de Ácido	7,830.43	5,033.00
Licencias MS OFFICE	1,370.83	787.51
Repuestos Fungibles	529.00	- 0 -
Herramientas Fungibles	334.43	- 0 -
Material de Laboratorio	636.62	- 0 -
Total	10,701.31	5,820.51
Total Activos Diferidos	4,286.53	5,439.01

El movimiento de los Activos Diferidos es el siguiente:

	Diciembre 31, 2003	2002
ACTIVO:		
Saldo Inicial	11,259.52	5,502.55
Adiciones	2,116.00	5,756.97
Retiros	(5,839.56)	- 0 -
Transferencias	8,033.21	- 0 -
Regulación de Cuentas	(581.33)	- 0 -
Saldo Final	14,987.84	11,259.52
AMORTIZACION		
Saldo Inicial	5,820.51	2,549.53
Gasto Amortización	5,643.70	3,270.98
Retiros	(5,557.29)	- 0 -
Transferencias	2,168.76	- 0 -
Regulación de Cuentas	2,625.63	- 0 -
Saldo Final	10,701.31	5,820.51

NOTA 10. INVERSIONES LARGO PLAZO

El resumen de Inversiones Largo Plazo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2003	2002
Fertiquim	200.00	200.00
Fertiquim Aporte Futura Capitalización	330.58	330.58
Total	530.58	530.58

NOTA 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El resumen de Obligaciones Financieras, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2003	2002
Citibank:		
Préstamos por US$ 17,730.00, con un Interés anual del 13.50% y vencimiento En Febrero del 2003	- 0 -	7,092.00
Préstamo por US$ 25,443.42 con un Interés anual del 13.50% y vencimiento En Marzo del 2003	- 0 -	15,266.04
Total	- 0 -	22,358.05

NOTA 12. PROVEEDORES

Las cuentas por pagar a proveedores corresponden a las compras de materia prima y productos terminados para la venta a proveedores del exterior, las mismas que son canceladas en un plazo de 90 a 120 días, corresponden también a compras de materia prima locales y a pagos de compras de bienes y/o servicios que la Compañía realiza.

Los saldos al 31 de diciembre 2003 y 2002, son de US$ 1,155.377.85 y de US$ 1,065.256.83 respectivamente.

NOTA 13. OBLIGACIONES FISCALES E IESS

El movimiento de Obligaciones Fiscales e IESS, es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2003	2002
Fondo de Reserva	8,831.74	6,747.01
Aportes IESS	3,670.26	3,332.25
IVA en Ventas (Pagado)	- 0 -	2,333.55
Retención en la Fuente	947.67	560.50
Retención IVA	1,022.87	775.88
Impuesto Renta Empleados	504.57	450.60
Total	14,977.11	14,199.79

NOTA 14. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2003	2002
Provisión Beneficios Sociales		3,251.35	3,242.30
Sueldos por Pagar		9,778.83	8,067.14
Anticipo Clientes		6,913.87	6,891.61
15% Utilidad Trabajadores	(i)	4,177.32	7,497.55
15% Utilidad Trabajadores año 2002		17.75	- 0 -
Varias (Cuentas por Pagar)		- 0 -	66,613.44
Colgate Palmolive del Ecuador		- 0 -	60,000.00
Interés Préstamos		- 0 -	231.98
Provisión Impuestos, Tasas	(&)	66,033.00	- 0 -
Otras Cuentas por Pagar		6,216.52	2,287.59
Total		96,388.64	154,831.61

NOTA 14. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, Continuación.../

(i) Ver Nota 18

(&) Corresponde a la provisión de Impuestos por la tramitación de la Escritura otorgada por Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. a Química Industrial Montalvo Aguilar Cia. Ltda., y que hace relación a la transferencia de un lote de terreno.

NOTA 15. PROVISION JUBILACION PATRONAL

El movimiento de la Provisión Jubilación Patronal, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2003	2002
Saldo Inicial	32,995.26	24,755.02
Gasto Provisión	12,608.33	8,240.24
Total	45,603.59	32,995.26

NOTA 16. PATRIMONIO

El capital social autorizado está constituido por 76.000 participaciones cuyo valor nominal es de US$ 1,00 dólar cada una.

NOTA 17. RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 5% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 20% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

NOTA 18. PROVISIONES FINALES

El resumen de Provisiones Finales, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2003	2002
Conciliación para el Cálculo de la Participación Trabajadores		
Utilidad del Ejercicio	27,848.80	49,983.69
Base Imponible Participación Trabajadores	27,848.80	49,983.69
15% Participación Trabajadores	4,177.32	7,497.55
Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta		
Utilidad del Ejercicio	27,848.80	49,983.69
(-) 15% Participación Trabajadores	4,177.32	7,497.55
(+) Gastos no Deducibles	8,068.68	14,876.83
Base Imponible Impuesto a la Renta	31,740.16	57,362.97
25% Impuesto a la Renta	7,935.04	14,340.74
(-) Retenciones en la Fuente	29,016.45	22,872.84
Saldo a Favor	(21,081.41)	(8,532.10)

NOTA 19. CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHO DE AUTOR (LEY PROPIEDAD INTELECTUAL) POR PARTE DE LA COMPAÑÍA

a) **Licencias de los sistemas computarizados de información**

La Compañía cuenta con las respectivas licencias y/o autorizaciones para el uso y funcionamiento de cada uno de los programas que tienen instalados en las computadoras.

b) **Licencias como Distribuidores Exclusivos**

Existen las autorizaciones respectivas entregadas por Manuchar N.V., a Química Industrial Montalvo Aguilar Cia. Ltda., para la distribución exclusiva de sus productos en el Ecuador, utilizados especialmente en la agricultura industrial.

NOTA 20. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (13 de abril del 2004), no se han producido eventos que afectan en la opinión de los auditores.