



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES
CIA. LTDA.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de FUPEL CIA. LTDA.

Hemos auditado el balance general de FUPEL CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FUPEL CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

**Registro Nacional de Auditores Externos
No. 331**

**ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686**

Quito, D.M. Febrero 26 de 2004

FUPEL CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-03	Saldo al 31-dic-02
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Caja y Bancos	3	11.172,82	77.643,62
Clientes	4	1.476.665,82	1.645.682,80
Reserva para Créditos	5	-14.522,00	-14.522,00
Documentos y Cuentas Por Cobrar		1.000,00	5.581,05
Inventarios	6	1.150.862,39	1.044.531,80
Mercaderías en Tránsito		11.408,54	1.259,00
Impuestos y Seguros	7	129.404,12	108.758,14
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>2.765.991,69</u>	<u>2.868.934,41</u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>			
Activos No Depreciables		50,13	9.846,35
Activos Depreciables - Neto	8	1.562.401,38	1.701.219,21
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>1.562.451,51</u>	<u>1.711.065,56</u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
Deudores e Inversiones	9	4.321,28	3.910,31
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>4.321,28</u>	<u>3.910,31</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>4.332.764,48</u>	<u>4.583.910,28</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

FUPEL CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Expresado en Dólares Americanos)

PASIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-03	Saldo al 31-dic-02
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Proveedores Locales	10	437.590,25	490.913,62
Proveedores en el Exterior	11	373.159,55	332.516,56
Instituciones Públicas	12	51.593,19	91.867,59
Beneficios Sociales		29.464,83	35.246,54
Otras Cuentas por Pagar	13	315.627,24	195.000,00
Varios Acreedores	14	46.434,29	120.546,27
Obligaciones Bancarias	15	<u>1.022.468,36</u>	<u>913.888,81</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>2.276.337,71</u>	<u>2.179.979,39</u>
<u>PASIVOS LARGO PLAZO</u>			
Obligaciones Bancarias	16	555.204,14	810.000,00
Reserva para Jubilación y Desahucio	17	<u>108.840,70</u>	<u>55.478,06</u>
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		<u>664.044,84</u>	<u>865.478,06</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2.940.382,55</u>	<u>3.045.457,45</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	18	60.000,00	60.000,00
Capital Adicional	19	982.754,40	982.754,40
Reserva Legal	20	12.000,00	12.000,00
Reserva Facultativa		15.074,98	15.074,98
Aportes Futura Capitalización		27,52	27,52
Utilidades Acumuladas		273.166,62	292.327,52
Utilidad del Ejercicio		49.358,41	176.268,41
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.392.381,93</u>	<u>1.538.452,83</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>4.332.764,48</u>	<u>4.583.910,28</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

FUPEL CIA. LTDA.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	Saldo al 31-dic-03	Saldo al 31-dic-02
Ventas Netas		6.092.092,24	6.670.858,37
Costo de Ventas		<u>-5.117.489,71</u>	<u>-5.057.689,35</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		974.602,53	1.613.169,02
Gastos de Ventas		-186.346,91	-229.541,66
Gastos de Administración		<u>-497.850,10</u>	<u>-917.024,99</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		290.405,52	466.602,37
Ingresos No Operacionales	21	4.782,36	27.197,88
Egresos No Operacionales	22	<u>-245.829,47</u>	<u>-317.531,84</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>49.358,41</u>	<u>176.268,41</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

FUPEL CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Expresado en Dólares Americanos)

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	CAPITAL ADICIONAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	APORTES FUTURA CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre de 2001	60.000,00	982.754,40	12.000,00	15.074,98	27,52	297.284,84	149.086,56	1.516.228,30
Transferencia a Utilidades Acumuladas	-	-	-	-	-	95.042,68	-95.042,68	-
Participación Trabajadores e Impto. Renta	-	-	-	-	-	-	-54.043,88	-54.043,88
Distribución de Dividendos	-	-	-	-	-	-100.000,00	-	-100.000,00
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	176.268,41	176.268,41
Saldo al 31 de diciembre de 2002	60.000,00	982.754,40	12.000,00	15.074,98	27,52	292.327,52	176.268,41	1.538.452,83
Transferencia Utilidad 2002	-	-	-	-	-	110.839,10	-110.839,10	-
Participación Trabajadores e Impto. Renta	-	-	-	-	-	-	-65.429,31	-65.429,31
Distribución de Dividendos	-	-	-	-	-	-130.000,00	-	-130.000,00
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	49.358,41	49.358,41
Saldo al 31 de diciembre de 2003	60.000,00	982.754,40	12.000,00	15.074,98	27,52	273.166,62	49.358,41	1.392.381,93

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

FUPEL CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Expresado en Dólares Americanos)

	31-dic-03	31-dic-02
<u>Flujos de efectivo en actividades operativas</u>		
Efectivo Recibido de Clientes	6.261.109,22	6.491.483,54
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	-5.637.514,64	-5.186.524,68
Intereses Ganados	283,14	674,51
Otros Ingresos	1.753,74	20.331,41
Gastos Financieros	-201.351,93	-310.941,29
Donaciones	-6.700,00	-6.128,00
Desahucio	-33.563,32	-
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	384.016,21	1.008.895,49
<u>Flujos de efectivo en actividades de inversión</u>		
Inversiones	-	-508,66
Activos Fijos No Depreciables	9.796,22	-5.910,35
Adquisición de Activos Fijos Depreciables	-285.211,35	-118.552,13
Ventas y / o Bajas de Activos	45.858,41	112.399,98
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-229.556,72	-12.571,16
<u>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</u>		
Préstamos de Terceros	120.797,24	-
15% Participación Trabajadores	-65.429,31	-54.043,88
Pago Dividendos	-130.000,00	-100.000,00
Obligaciones Bancarias	-146.298,22	-815.990,54
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-220.930,29	-970.034,42
Aumento neto de Caja y Equivalentes	-66.470,80	26.289,91
Caja y Equivalentes a Principio de Año	77.643,62	51.353,71
CAJA Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO	<u>11.172,82</u>	<u>77.643,62</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

FUPEL CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Expresado en Dólares Americanos)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Utilidad del Ejercicio	49.358,41	176.268,41
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de operaciones</u>		
Depreciaciones	376.702,03	422.468,52
Amortizaciones	-	436.591,85
Utilidad en Venta de Activos Fijos	-2.745,48	-5.729,41
Pérdida en Venta de Activos Fijos	4.214,22	
<u>Cambios netos en activos y pasivos de operaciones</u>		
Aumento Cuentas por Cobrar Clientes	169.016,98	-179.374,83
Disminución Otras Cuentas por Cobrar	4.581,05	1.458,95
Aumento de Inventarios	-106.330,59	-10.234,03
Aumento Mercaderías en Tránsito	-10.149,54	-389,97
Aumento de Impuestos Anticipados	-20.645,98	-30.050,88
Aumento Deudores e Inversiones	-410,97	
Aumento Proveedores	-12.680,38	161.866,17
Aumento de Beneficios Sociales	-5.781,71	3.923,75
Aumento en Instituciones Públicas	-40.444,40	31.639,11
Disminución Otras Cuentas por Pagar		-5.000,00
Aumento Varios Acreedores	-74.030,07	3.200,17
Aumento Jubilación Patronal	53.362,64	2.257,68
Ajustes Totales	<u>334.657,80</u>	<u>832.627,08</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>384.016,21</u>	<u>1.008.895,49</u>

FUPEL CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2003 Y 2002

NOTA 1 - ACTIVIDAD

El objeto de la compañía es la fabricación, comercialización, distribución, venta, importación y exportación de toda clase de artículos de polietileno y polipropileno, como fundas con y sin impresión, empaques de snacks, sorbetes, plástico para invernaderos, entre otros; para uso industrial, doméstico, oficina y en general todo lo relacionado con la industrialización y representación de estos productos o similares.

Además puede realizar diversas actividades según consta en sus estatutos, mediante actos y contratos permitidos por las Leyes Ecuatorianas.

Con el propósito de mejorar y garantizar la calidad de los productos y consecuentemente obtener una ventaja comercial que permita incrementar el nivel de ingresos, la compañía se encuentra tramitando la obtención de la certificación NTC - ISO 9001 : 2000 de la empresa colombiana ICONTEC.

Entorno Económico y Uso de Estimaciones

Transcurridos tres años de la dolarización, se pueden apreciar las virtudes y dificultades que presenta este sistema. En el primer aspecto se tiende a una menor inflación, en cambio por otro lado un incremento de costos con relación a los países que pueden todavía devaluar sus monedas, lo que nos hace menos competitivos frente a los países de la región.

Sin embargo, el inicio de las operaciones del Oleoducto de Crudos Pesados, se constituye en uno de los factores importantes que ayudarán a revitalizar la economía; el endeudamiento del Euro trae consecuencias positivas para nuestra economía, ya que los productos que se exportan a esa región resultan más competitivos en lo que al precio se refiere y el exportador obtiene más dólares por sus productos. Las remesas que envían nuestros emigrantes también se convierten en un valor más elevado al cambiar los euros a dólares, el país durante el año 2003 recibió USD 1,575 millones provenientes de las remesas que han ayudado a sostener la economía del país.

El presupuesto para el año 2004 constituye la base mediante el cual se consigue una equitativa redistribución de los ingresos que contribuye al desarrollo y crecimiento del país. En la proforma del 2004 los ingresos No Petroleros son la principal fuente de financiamiento y dentro de estos los ingresos tributarios de los cuales el Fisco depende mayoritariamente.

Cabe destacar que los cambios estructurales que se implanten deben ser a largo plazo, siempre y cuando se realicen las cosas adecuadamente, es decir no asignar mayores recursos para los sectores sociales sino administrarlos correctamente, para esto se necesita promover la eficiencia en el gasto y controlar el uso de los recursos, impulsar indicadores de calidad del gasto para que pueda evaluar el gasto público en los sectores sociales y exigir transparencia en todos los órdenes.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Base de Presentación de los Estados Financieros.

La preparación de los estados financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones y supuestos considerando la situación actual de las condiciones de la economía ecuatoriana.

b. Período Cubierto

Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2003 y 2002 y son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

c. Equivalentes de Efectivo

La compañía para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en bancos. Este estado financiero se ha preparado bajo el método directo.

d. Inventarios

Las existencias de la compañía se valoran mediante el método Promedio Ponderado, al 31 de diciembre de 2003 estas existencias no exceden el valor de mercado; las mercaderías en tránsito se presentan al costo de adquisición.

e. Activos Fijos

Los bienes del activo fijo se presentan al costo más el valor de los ajustes de dolarización efectuados de conformidad con las disposiciones legales. Las depreciaciones se calculan a base del método lineal, sobre los valores corregidos de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno.

f. Reserva para Jubilación y Desahucio

La compañía registra una reserva por estos conceptos, en base al estudio actuarial realizado por una empresa especializada en estos cálculos.

g. Beneficios Sociales

La compañía registra una provisión para cubrir los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Sobresueldos y Fondos de Reserva.

h. Patrimonio de los Socios

Los saldos y movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

i. Utilidad por Participación

Se calcula considerando el patrimonio de los socios y las participaciones en circulación, para el año 2003 USD 0.93, en el año 2002 USD 1.03.

j. Determinación de Resultados

Todos los ingresos, gastos y costos son reconocidos y registrados al momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la compañía.

k. Impuesto a la Renta

El Art. 38 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 el detalle es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31-dic-03	Saldo al 31-dic-02
Caja Chica	100.00	100.00
Bancos a)	11,072.82	77,543.62
Total	11,172.82	77,643.62

- a) Corresponde a 4 cuentas bancarias en instituciones del sistema financiero nacional y del exterior.

NOTA 4 - CLIENTES

La cartera por cobrar al cierre de 2003 y 2002 es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31-dic-03	Saldo al 31-dic-02
Nacionales a)	1,463,865.96	1,634,786.74
Extranjeros	12,799.86	10,896.06
Total	1,476,665.82	1,645,682.80

- a) Saldo representado por 235 clientes en el 2003 y 221 clientes en el 2002.

NOTA 5 - RESERVA PARA CRÉDITOS

En el presente período no se registraron cargos, ni incrementos a la Provisión para Cuentas Incobrables, por considerar que el saldo de esta reserva es suficiente para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se refiere a la existencia de:

Detalle	Saldo al 31-dic-03	Saldo al 31-dic-02
Materia Prima	609.104,24	525.749,98
Productos Terminados	90.097,00	88.770,00
Suministros	447.265,64	430.011,82
Bienes no Producidos	4.395,51	-
Total	1.150.862,39	1.044.531,80

Según se especifica en la Nota 2, literal d, para la valoración de los inventarios la compañía aplica el método Promedio Ponderado.

NOTA 7 - IMPUESTOS Y SEGUROS

Bajo este rubro se registran los siguientes valores:

Detalle	Saldo al 31-dic-03	Saldo al 31-dic-02
Retención en la Fuente	120,502.41	101,041.22
Seguros	8,901.71	7,716.92
Total	129,404.12	108,758.14

NOTA 8 - ACTIVOS DEPRECIABLES

Tal como se lo explica en la Nota Financiera No. 2, literal e, los activos fijos se presentan al costo más los correspondientes ajustes de reexpresión monetaria y dolarización. Existen cuadros de cálculo que respaldan los movimientos y la depreciación de los activos fijos al 31 de diciembre de 2003 y 2002.

El detalle resumido es el siguiente:

FUPEL CIA. LTDA.
ACTIVOS DEPRECIABLES - NETO
 NOTA FINANCIERA No. 8

Costo	Edificios e Instalaciones	Maquinaria y Equipo	Mobiliario y Equipo	Vehículos	Instalaciones y Adecuaciones	Totales
	5%	10%	10-20-33%	20%	10%	
Saldo al 01-01-02	231.297,96	4.475.407,61	99.724,40	133.757,21	22.737,13	4.962.924,31
Adiciones	41.933,28	30.989,67	27.761,61	14.437,21	3.430,36	118.552,13
Ventas y/o Bajas	0,00	-1.255.045,36	-17.495,31	-37.100,99	-2.110,28	-1.311.751,94
Saldo al 31-12-02	273.231,24	3.251.351,92	109.990,70	111.093,43	24.057,21	3.769.724,50
Adiciones	2.080,00	221.663,88	4.659,70	50.000,00	6.807,77	285.211,35
Ventas y/o Bajas	0,00	-143.677,53	-11.720,03	-79.965,15	-4.572,93	-239.935,64
Saldo al 31-12-03	275.311,24	3.329.338,27	102.930,37	81.128,28	26.292,05	3.815.000,21

Depreciación Acumulada	Edificios e Instalaciones	Maquinaria y Equipo	Mobiliario y Equipo	Vehículos	Instalaciones y Adecuaciones	Totales
Saldo al 01-01-02	75.524,81	2.669.484,18	47.653,96	48.688,08	9.767,11	2.851.118,14
Depreciación 2002	13.312,08	370.622,78	13.309,78	23.105,33	2.118,55	422.468,52
Ventas y/o Bajas	0,00	-1.159.253,29	-14.799,85	-28.917,95	-2.110,28	-1.205.081,37
Saldo al 31-12-02	88.836,89	1.880.853,67	46.163,89	42.875,46	9.775,38	2.068.505,29
Depreciación 2003	13.670,19	325.855,70	15.563,78	18.888,14	2.724,22	376.702,03
Ventas y/o Bajas	0,00	-131.373,67	-10.261,52	-46.400,27	-4.573,03	-192.608,49
Saldo al 31-12-03	102.507,08	2.075.335,70	51.466,15	15.363,33	7.926,57	2.252.598,83

Activos Depreciables - Neto 2002	1.701.219,21
Activos Depreciables - Neto 2003	1.562.401,38

NOTA 9 - DEUDORES E INVERSIONES

Se acumula en esta cuenta los cupones de cuotas redimibles emitidos por la Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones CORPEI, por las actividades de comercio exterior efectuadas por la compañía.

NOTA 10 - PROVEEDORES LOCALES

En el año 2003 se refiere a saldos de 20 obligaciones por la adquisición de polipropileno, cajas de stretch film de varios tamaños, material stretch reprocesado, tintas varios colores, entre otros; en el año 2002 agrupaba a 28 proveedores por la adquisición de polipropileno, tintas industriales, tucos de cartón, alcohol industrial y productos inmersos en la transformación de la materia prima.

NOTA 11 - PROVEEDORES EN EL EXTERIOR

El saldo de esta cuenta a 2003 y 2002, se origina por las importaciones de polietileno de alta y baja densidad. Esta materia prima se adquiere principalmente de Estados Unidos, Korea y Brasil.

NOTA 12 - INSTITUCIONES PÚBLICAS

Bajo este rubro se registran los siguientes conceptos y valores:

Detalle	Saldo al 31-dic-03	Saído al 31-12-02
Impuesto al Valor Agregado	31.189,85	45.606,24
Aportes Personales IESS	3.202,35	3.279,61
Aportes Patronales IESS	4.161,40	4.261,63
Préstamos IESS	2.312,44	1.758,80
Retención en la Fuente	6.125,33	33.011,94
Retenciones de IVA	4.431,82	3.945,37
Retenciones Judiciales	170,00	4,00
Total	51.593,19	91.867,59

NOTA 13 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Corresponden principalmente a préstamos concedidos por terceras personas, pagaderos a un año plazo, el detalle es el siguiente:

Detalle	Interés	Saldo al 31-dic-03	Saldo al 31-dic-02
Bishara Zaidán	12%	150.000,00	150.000,00
Jaime Peña	8%	-	30.000,00
Fernando Melgarejo	8%	15.000,00	15.000,00
Ing. Guillermo Misle	8%	149.722,79	-
Integral Cia. de Seguros		904,45	-
Total		315.627,24	195.000,00

NOTA 14 - VARIOS ACREEDORES

El desglose de esta cuenta se indica a continuación:

Detalle	Saldo al 31-dic-03	Saldo al 31-dic-02
Washington Mendieta	394.45	1,636.55
Cotecna	-	805.35
Transciptra S.A.	-	735.22
Control Risks	-	533.26
ADV-TEC Electrónica	513.00	475.00
CGB Monitoreo C. Ltda	-79.84	-
Adetranscorp Cía. Ltda.	4,205.94	5,890.40
Hugo Changoluisa	1,313.98	4,907.08
Bureau Veritas / Bivac. BC	684.19	-
Retraser S.A.	324.42	-
Integral S.A.	-	81.91
Intereses por Pagar	-	34,300.00
Varios a)	39,078.15	71,181.50
Total	46,434.29	120,546.27

- a) En los períodos 2003 y 2002 se refiere a facturas pendientes de pago por concepto de seguros, fletes, agente afianzado, suministros de oficina, mantenimiento, guardianía, agua, luz y teléfono, entre otros.

NOTA 15 - OBLIGACIONES BANCARIAS - CORTO PLAZO

Corresponde a 5 obligaciones que mantiene la compañía en las siguientes instituciones financieras:

Banco	Operación	Interes	Saldo al 31-dic-03	Saldo al 31-dic-02
Lloyds Bank	11031557	12%	-	500.000,00
Bolivariano	0500001761	13%	-	124.999,97
Bolivariano	0500002163	11%	41.666,63	222.222,20
Bolivariano	0500003605	13%	-	66.666,64
Bolivariano	0500006544	13,50%	152.492,68	-
Bolivariano	0500006956	12%	200.000,00	-
Produbanco	50564021	9,75%	428.309,05	-
Produbanco	50576632	9,25%	200.000,00	-
Total			1.022.468,36	913.888,81

Los préstamos se encuentran garantizados con la firma personal de los ejecutivos de la compañía y mediante hipoteca abierta sobre el galpón de la planta A.

NOTA 16 - OBLIGACIONES BANCARIAS - LARGO PLAZO

Se refiere a:

Banco	Operación	Conces.	Vcmto	Interés	Saldo al 31-dic-03	Saldo al 31-dic-02
Lloyds Bank	25020889	Sep-01	Sep-04	12%	-	810,000.00
Produbanco	050564021	Feb-03	Feb-06	9,75%	555,204.14	-
Total					555,204.14	810,000.00

Estos préstamos se encuentran garantizados de igual forma como se menciona en la Nota No. 15.

NOTA 17 - RESERVA PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

Los valores que registra esta cuenta se respaldan en base al cálculo actuarial efectuado por la empresa Logaritmo Cía. Ltda., y corresponde a los empleados y trabajadores que superan los diez años de servicio en la compañía, el detalle en el siguiente cuadro:

Detalle	Saldo al 31-dic-03	Saldo al 31-dic-02
Jubilación Patronal	53,017.49	33,218.17
Bonificación por Desahucio	55,823.21	22,259.89
Total	108,840.70	55,478.06

NOTA 18 - CAPITAL SOCIAL

La compañía se constituyó con un capital de S/. 480.000 mediante escritura pública otorgada el 16 de febrero de 1983, ante el notario primero del cantón Quito, Dr. Jorge Machado Cevallos, fue inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón, el 10 de mayo de 1983.

El último aumento de capital para llegar al actual de USD 60.000, se realizó mediante escritura pública celebrada ante el notario cuarto del cantón Quito, Dr. Edmundo Cueva Cueva, el 10 de noviembre de 1993 y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el N. 545, tomo 125, el 16 de marzo de 1994.

NOTA 19 - CAPITAL ADICIONAL

Registra los saldos de Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio de años anteriores, que se originaron por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización. El saldo de esta cuenta puede utilizarse en futuros aumentos de capital.

NOTA 20 - RESERVA LEGAL

La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva alcance por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

NOTA 21 - INGRESOS NO OPERACIONALES

Corresponde a los siguientes conceptos:

Detalle	Saldo al 31-dic-03	Saldo al 31-dic-02
Intereses Ganados	283.14	674.51
Venta de Activos Fijos	2,745.48	6,191.96
Otros Ingresos	1,753.74	20,331.41
Total	4,782.36	27,197.88

NOTA 22 - EGRESOS NO OPERACIONALES

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-03	Saldo al 31-dic-02
Gastos Financieros	201.351,93	310.941,29
Perdida en Venta de Activos Fijos	4.214,22	462,55
Donaciones	6.700,00	6.128,00
Desahucio	33.563,32	-
Total	245.829,47	317.531,84

NOTA 23 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

El 16 de enero del 2003, la Empresa Eléctrica de Quito S.A., según oficio No. 01/029 notificó a la compañía que le refacturaría por consumos retroactivos de enero a noviembre del 2002, a causa de un medidor defectuoso, estableciendo un valor de USD 21,280.43. Esta situación fue apelada ante el Defensor del Pueblo de Pichincha por cobro injustificado, obteniéndose un fallo a favor de la compañía, disponiendo que todo lo actuado sea remitido al Comisario Tercero de Policía a fin de que este funcionario proceda a la investigación. El 10 de diciembre de 2003, se presentó el escrito a fin de proseguir con el trámite final para establecer responsabilidades, sanciones o multas, en este caso para la Empresa Eléctrica de Quito S.A.

Si bien esta instancia ha sido favorable a Fupel Cía. Ltda., la contraparte puede iniciar una reclamación judicial ante un juez de lo civil, pero esto depende exclusivamente de dicha empresa.

NOTA 24 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de este informe, la compañía no ha tenido acontecimientos de tipo particular dignos de mencionar.