

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:
IMPORTADORA ALVARADO 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 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

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

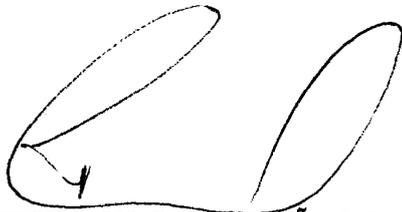
INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores Directivos y Socios de la compañía Importadora Alvarado Vásconez C. Ltda.:

- Se ha efectuado la auditoria a la información y estados financieros básicos de la compañía **IMPORTADORA ALVARADO VÁSCONEZ C. LTDA.**, como son el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, el de Flujo de Efectivo, de Cambios en el Patrimonio, todos estos balances correspondientes al periodo económico comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del año 2003.
- Los administradores de la compañía **IMPORTADORA ALVARADO VÁSCONEZ C. LTDA.** son los responsables de la elaboración de los Estados Financieros mencionados así como la información financiera que los respalda, siendo nuestra responsabilidad el dar una opinión sobre la estructura y los valores que se presentan en los balances cortados al 31 de Diciembre del año 2003, basándonos 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 hemos sustentado nuestro trabajo en pruebas y evidencias que garantizan que la información es confiable, se evaluó también la correcta aplicación de las Normas Ecuatoriana de Contabilidad, la estructura del control interno, así como las estimaciones importantes hechas por gerencia. Creemos por tanto que la auditoria realizada constituye un soporte adecuado para emitir nuestra opinión.
- Se ha observado que durante todo ejercicio económico del 2003 la compañía los administradores de la compañía **IMPORTADORA ALVARADO VÁSCONEZ C. LTDA.** en su calidad de Contribuyente Especial ha cumplido correctamente con las disposiciones legales establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento, y las resoluciones emitidas por el SRI, la provisión para cuentas incobrables y las demás que requiere efectuar la compañía se han calculado correctamente.

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 los administradores de la compañía IMPORTADORA ALVARADO VÁSQUEZ C. LTDA. 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 I. MG.
AUDITOR EXTERNO
Calif. DC No. 108
SC No. 315

Ambato, 27 de Abril del 2004

- 5 MAYO 2004

Superintendencia de Compañías
Registro de Sociedades

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

IMPORTADORA ALVARADO CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL
Al 31 De Diciembre del 2003

ACTIVOS	VALOR	NOTAS
Caja	3.066,40	4
Bancos	6.578,35	4
Clientes	378.675,28	5
Cuentas por Cobrar Empleados	26.450,32	6
Cuentas por Cobrar Varias	25.683,45	7
Inventarios	1.355.148,93	8
Pagos Anticipados	84.525,27	9
Activos Fijos	584.513,93	10
Total de Activos	2.464.641,93	
PASIVOS		
Proveedores	680.830,60	11
Préstamos y Anticipos por Pagar	681.499,45	12
Préstamos Bancarios	67.972,12	13
Obligaciones con Empleados por Pagar	8.064,16	14
Obligaciones Fiscales por Pagar	17.793,35	15
Dividendos por Pagar	56.745,24	16
Provisiones por Pagar	86.694,55	17
Total de Pasivos	1.599.599,47	
PATRIMONIO		
Capital Social	450.000,00	18
Aportes Futura Capitalización	53.496,18	
Reservas de Capital	147.875,68	
Reserva de Valuación de Activos Fijos	163.897,20	
Reserva Legal	3.891,34	
Resultados del Ejercicio	45.882,06	
Total Patrimonio	865.042,46	
Total de Pasivos y Patrimonio:	2.464.641,93	

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

INGRESOS

Ventas	2.359.234,50
(-) Devoluciones en Ventas	120.374,22
(-) Descuento en Ventas	3.391,16

Total Ingresos **2.235.469,12**

COSTOS

Costo de Ventas	1.714.114,06
-----------------	--------------

Utilidad Total **521.355,06**

GASTOS

Gastos de Administración	342.704,49
Gastos de Ventas	69.723,77
Gastos Financieros	9.122,16
Gastos Generales no Deducibles	59.801,58

Total de Gastos **481.352,00**

Utilidad Operacional **40.003,06**

Otros Ingresos	6.794,93
Otros Egresos	915,93

Utilidad Líquida antes de Impuestos **45.882,06**

IMPORTADORA ALVARADO CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
Al 31 De Diciembre del 2003

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de Clientes	2.270.355,66
Pagado a Proveedores y Empleados	-1.896.708,39
Movimiento de Intereses	-9.122,16

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación 364.525,11

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Incremento/Disminución de Inversiones	0,00
Adquisición de Propiedades	-388.821,99

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión -388.821,99

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones a Corto Plazo	-73.764,92
Disminución/Aumento de Efectivo en el Patrimonio	101.064,54

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento: 27.299,62

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento del presente año	3.002,74
Saldo Inicial	6.642,01

Saldo Final de Caja 9.644,75

IMPORTADORA ALVARADO CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
Al 31 De Diciembre del 2003

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de Clientes	2.270.355,66
Pagado a Proveedores y Empleados	-1.896.708,39
Movimiento de Intereses	-9.122,16

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación 364.525,11

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Incremento/Disminución de Inversiones	0,00
Adquisición de Propiedades	-388.821,99

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión -388.821,99

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones a Corto Plazo	-73.764,92
Disminución/Aumento de Efectivo en el Patrimonio	101.064,54

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento: 27.299,62

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento del presente año	3.002,74
Saldo Inicial	6.642,01

Saldo Final de Caja 9.644,75

CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON ACTIVIDADES DE OPERACION

Utilidad del Ejercicio	45.882,06
Ajustes a la Utilidad Neta	
Provisión Cuentas Incobrables y Otras	34.837,99
Depreciación	12.405,87
Cambios en los Activos y Pasivos	
Aumento y disminución Obligaciones por Cobrar	-19.782,72
Aumento de Inventarios	-19.453,00
Aumento y Disminución Obligaciones por Pagar	311.919,96
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	365.810,16

IMPORTADORA ALVARADO CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Del 1 de Enero al 31 De Diciembre del 2003

CUENTAS	Capital Social	Capital Suscrito no Pagado	Aportes Futura Capitalización	Reservas de Capital	Reserva Valuación Activos Fijos	Reserva Legal	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al 31/12/2002	275.000,00	-2.040,87	53.496,18	147.875,68	163.897,20	0,00	139.197,33	777.425,52
Capital Social	73.935,46						-73.935,46	0,00
Capital Suscrito no Pagado		2.040,87						2.040,87
Aportes Futura Capitalización								0,00
Reservas de Capital								0,00
Reserva de Valuación de Activos Fijos								0,00
Reserva Legal						3.891,34	-3.891,34	0,00
Resultados del Ejercicio							45.882,06	45.882,06
Numerario	101.064,54							101.064,54
							-61.370,53	-61.370,53
Saldo al 31/12/2003	450.000,00	0,00	53.496,18	147.875,68	163.897,20	3.891,34	45.882,06	865.042,46

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE IMPORTADORA ALVARADO
VÁSCONEZ C. LTDA..**

NOTA 1.- ASPECTO LEGAL SOCIETARIO:

1.1. Evolución Patrimonial.-

La compañía mediante escritura pública celebrada el viernes diecisiete de octubre del año dos mil tres en la Notaría Séptima del cantón Ambato e inscrita el veinte y siete de noviembre del mismo año bajo el número 489 en el Registro Mercantil, procedió a aumentar el capital social hasta que este alcance la suma de cuatrocientos cincuenta mil dólares, dividido en cuatrocientos cincuenta mil participaciones de un dólar cada uno, el mismo que a la presente fecha se encuentra distribuido de la siguiente manera:

CONFORMACIÓN DEL CAPITAL		
SOCIOS	VALOR	PARTICIPACIONES
Lascano López Gladys	135.000,00	135.000
Alvarado Lascano Ana	45.000,00	45.000
Alvarado Lascano Diego	45.000,00	45.000
Alvarado Lascano John	45.000,00	45.000
Alvarado Lascano Galo	45.000,00	45.000
Alvarado Lascano José	45.000,00	45.000
Alvarado Lascano Jaime	45.000,00	45.000
Alvarado Lascano Víctor	45.000,00	45.000
Suman:	450.000,00	450.000

NOTA 2.- ENTORNO TRIBUTARIO - LABORAL

Para el ejercicio económico del año 2001 la Ley de Régimen Tributario estableció como porcentajes del impuesto a la renta, el 15% si las utilidades se reinvierten y el 25% si no hay reinversión. La compañía al 31 de diciembre del 2003 ha hecho efectivo el aumento de capital, por lo tanto se cumplió con lo establecido por ley para el pago del 15% del impuesto a la renta. Para el año 2003 se mantiene esta disposición, debiendo cumplirse con el aumento de capital hasta el 31 de diciembre del 2004, en caso de que la Junta decida tal reinversión.

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 3.- PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES DE SIGNIFICACIÓN

3.1. PRESENTACIÓN DE BALANCES

3.1.1. 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

3.1.2. 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 accionistas a través de la Junta General correspondiente.

3.2.- PROCEDIMIENTOS CONTABLES

3.2.1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- Son considerados como activos disponibles los valores registrados como fondos rotativos de caja bajos diversas modalidades, así como los recursos que se mantienen en los diferentes bancos, en calidad de depósitos de libre disposición.

3.2.2. Exigible.- Se agrupan bajo el rubro de cuentas exigibles los créditos concedidos a los clientes, los préstamos a empleados y los anticipos que por diversos conceptos han tenido que efectuar la compañía.

3.2.3. Valuación de Inventarios.- Los inventarios son valorados al costo que se obtenga por la liquidación de importación o al valor de adquisición, promediándose en el caso de productos de igual característica, sus existencias y movimientos se los controla mediante el sistema computarizado.

3.2.4. Activos Fijos.- Los activos fijos de la compañía se valoran al costo histórico de adquisición, efectuándose la depreciación desde el momento que presta servicios a la empresa en los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno, así:

Edificios e Instalaciones	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

3.2.5. 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, aplicando las disposiciones legales pertinentes emitidas en cuanto a tiempo, porcentajes y límites establecidos.

3.2.6. 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:

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 reinversión de utilidades o 25% si no.

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

3.2.7. 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 Sistemas Modulares.

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

PRÉSTAMOS EMPLEADOS		25.165,27
Domínguez Marco	2.709,11	
Sáenz Pablo	851,40	
Toro Delys	4.372,00	
Vásconez Rosa	1.041,87	
Alvarado L. Jaime	16.000,00	
Otros de menor cuantía	<u>190,89</u>	
ANTICIPO COMISIONES		1.285,05
Freire Francisco	200,00	
Lalama Luis	319,68	
Astudillo Cristina	550,00	
Guerrero Juan Carlos	106,89	
Otros de menor cuantía	<u>108,48</u>	
Suman:		<u><u>26.450,32</u></u>

NOTA 7.- CUENTAS POR COBRAR VARIAS

Las obligaciones que la compañía tiene que cobrar a terceras personas o empresas al 31 de diciembre del 2003 se presentan así:

CUENTAS POR COBRAR		24.190,67
Constructora Alvarado	18.156,51	
Multirepuestos Quito	4.132,84	
Otros de menor cuantía	<u>1.901,32</u>	
FLETES DE CLIENTES POR COBRAR		1.398,17
Dominguez Marco	501,64	
Lalama Luis	314,00	
García Mora Jacinto	305,93	
Otros de menor cuantía	<u>276,60</u>	
Anticipos Viáticos		<u>94,61</u>
Suman:		<u><u>25.683,45</u></u>

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

PRÉSTAMOS EMPLEADOS		25.165,27
Domínguez Marco	2.709,11	
Sáenz Pablo	851,40	
Toro Delys	4.372,00	
Vásconez Rosa	1.041,87	
Alvarado L. Jaime	16.000,00	
Otros de menor cuantía	<u>190,89</u>	
ANTICIPO COMISIONES		1.285,05
Freire Francisco	200,00	
Lalama Luis	319,68	
Astudillo Cristina	550,00	
Guerrero Juan Carlos	106,89	
Otros de menor cuantía	<u>108,48</u>	
Suman:		<u><u>26.450,32</u></u>

NOTA 7.- CUENTAS POR COBRAR VARIAS

Las obligaciones que la compañía tiene que cobrar a terceras personas o empresas al 31 de diciembre del 2003 se presentan así:

CUENTAS POR COBRAR		24.190,67
Constructora Alvarado	18.156,51	
Multirepuestos Quito	4.132,84	
Otros de menor cuantía	<u>1.901,32</u>	
FLETES DE CLIENTES POR COBRAR		1.398,17
Dominguez Marco	501,64	
Lalama Luis	314,00	
García Mora Jacinto	305,93	
Otros de menor cuantía	<u>276,60</u>	
Anticipos Viáticos		<u>94,61</u>
Suman:		<u><u>25.683,45</u></u>

NOTA 8.- INVENTARIOS

El inventario de mercaderías disponibles en las bodegas de la compañía, y, que fue constatado por el equipo de auditoría, al igual que las mercaderías que se encuentran en tránsito presentan al cierre del 2003 los saldos que siguen:

Mercaderías	1.330.023,90
Mercaderías en Tránsito	25.125,03
Suman:	1.355.148,93

NOTA 9.- PAGOS ANTICIPADOS

Comprende los anticipos de impuestos que se liquidarán a futuro, sus saldos al 31 de diciembre del 2003 son:

Anticipo del Impuesto a la Renta	18.782,49
Impuesto al Valor Agregado	65.017,51
Otros	725,27
Suman:	84.525,27

NOTA 10.- ACTIVOS FIJOS

Los bienes muebles e inmuebles con que cuenta la compañía y los movimientos que éstos han tenido durante el año 2003 se presentan en el detalle siguiente:

RUBROS	S. Inicial	Variaciones	S. Final
Terrenos	100.516,92	24.031,75	124.548,67
Edificios	72.793,03	0,00	72.793,03
Obras en Proceso	0,00	372.040,24	372.040,24
Muebles y Enseres	1.724,54	-688,57	1.035,97
Equipo de Oficina	11.867,99	688,57	12.556,56
Equipo de Cómputo	27.507,48	0,00	27.507,48
Programas y Sistemas de Cómputo	5.186,65	0,00	5.186,65
Vehículos	57.335,35	-7.250,00	50.085,35
Perchas	11.147,35	0,00	11.147,35
(-) Depreciación Acumulada	-84.814,83	-7.572,54	-92.387,37
Suman:	203.264,48	381.249,45	584.513,93

NOTA 11.- PROVEEDORES

Las obligaciones con proveedores nacionales y extranjeros con vencimiento a corto plazo, se presentan al cierre del año 2003 así:

PROVEEDORES DEL EXTERIOR		146.092,42
Monroe	57.035,32	
Tong Yang Industry & Co.	12.671,43	
Ming Yang Traffic	3.013,50	
Fortune Parts Industry	73.048,35	
Remax Industrial Co. Ltda.	<u>323,82</u>	
PROVEEDORES NACIONALES		534.738,18
IAVGROPU Cia. Ltda.	337.719,03	
Corpall	194.185,10	
Rectima	1.303,33	
Otros de menor cuantía	<u>1.530,72</u>	
Suman:		<u><u>680.830,60</u></u>

NOTA 12.- PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS POR PAGAR

Comprende los préstamos que los socios han otorgado a la compañía y los anticipos de clientes para entregas futuras, sus saldos son:

PRÉSTAMOS A PARTICULARES		665.950,49
Lascano Gladys	581.675,35	
Alvarado Anita	39.531,16	
Alvarado Ortiz	25.083,08	
Varios Socios	<u>19.660,90</u>	
ANTICIPO DE CLIENTES		15.548,96
Depósitos Banco Pacifico	515,58	
Depósitos Banco Pichincha	15.105,09	
Varios Clientes	<u>-71,71</u>	
Suman:		<u><u>681.499,45</u></u>

NOTA 13.- PRÉSTAMOS BANCARIOS

Los créditos de instituciones bancarias bajo diversas modalidades se presentan al 31 de diciembre del 2003 como sigue:

Valores por Liquidar Citibank	600,00
Banco del Pichincha	27.393,56
Banco de la Producción	<u>39.978,56</u>
Suman:	<u><u>67.972,12</u></u>

NOTA 14.- OBLIGACIONES CON EMPLEADOS POR PAGAR

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

Utilidad a los Trabajadores	1.811,84
Préstamos por Pagar Empleados	3.424,20
Libreta de Ahorros Empleados	2.593,11
Libreta de Ahorros Vendedores	<u>235,01</u>
Suman:	<u><u>8.064,16</u></u>

NOTA 15.- OBLIGACIONES FISCALES POR PAGAR

Las obligaciones tributarias de la compañía a favor del Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre son:

Retenciones en la Fuente	4.895,18
Retenciones del IVA	<u>12.898,17</u>
Suman:	<u><u>17.793,35</u></u>

NOTA 16.- DIVIDENDOS POR PAGAR

Los dividendos pendientes de cancelarse a los socios al 31 de diciembre del 2003 presentan los siguientes saldos:

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

Alvarado L. José	6.958,87
Alvarado Jaime	6.957,79
Alvarado Hugo	6.958,87
Alvarado Galo	6.958,87
Alvarado John	6.958,87
Alvarado Diego	6.958,87
Alvarado Anita	6.958,87
Lascano Gladys	8.034,23
Suman:	<u>56.745,24</u>

NOTA 17.- PROVISIONES POR PAGAR

Comprende la provisión a largo plazo para los trabajadores, calculada por una firma calificada según lo establece la ley, sus saldos son los que siguen:

Provisión para Jubilación	67.008,01
Provisión para Desahucio	<u>19.686,54</u>
Suman:	<u>86.694,55</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:

Capital Social	450.000,00
Aportes Futura Capitalización	53.496,18
Reservas de Capital	147.875,68
Reserva de Valuación de Activos Fijos	163.897,20
Reserva Legal	3.891,34
Resultados del Ejercicio	<u>45.882,06</u>
Suman:	<u>865.042,46</u>

- 5 MAYO 2004

Superintendencia de Compañías