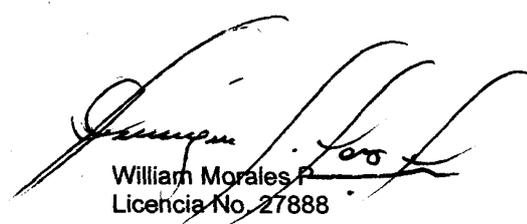


INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios de
Solución Temporal - Sotem Cía. Ltda.:

1. He auditado los balances generales adjuntos de Solución Temporal - Sotem Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mis auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, mis auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mis auditorías proveen una base razonable para las opiniones.
3. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía no ha realizado el proceso de depuración en la cuenta operaciones por liquidar por US\$ 49,358 incluidas en las cuentas por pagar. Al 31 de diciembre del 2002, la misma cuenta no dispone de auxiliares detallados de los valores registrados US\$ 86,697 dólares en ese año incluidos en los otros activos. En virtud de estas circunstancias no me fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos, que podrían haber resultado de esta situación.
4. En mi opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado que son necesarios si no hubieran existido las limitaciones en el alcance de mi trabajo, comentado en el párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Solución Temporal - Sotem Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Solución Temporal - Sotem Cía. Ltda. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Mayo 10, 2004
Registro No. 0399



William Morales P.
Licencia No. 27888

SOLUCION TEMPORAL - SOTEM CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en U.S. dólares)

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Caja y equivalentes de caja | 4 | 439,176 | 297,661 |
| Inversiones temporales | 5 | 46,443 | 46,443 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 6 | 1,091,618 | 1,169,982 |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | 7 | <u>2,237,184</u> | <u>1,694,062</u> |
| Total activos corrientes | | <u>3,814,421</u> | <u>3,208,148</u> |
| PROPIEDADES Y EQUIPO: | | | |
| | 8 | | |
| Terrenos | | 140,516 | 140,516 |
| Edificio | | 140,688 | 140,688 |
| Instalaciones | | 16,240 | 16,240 |
| Equipo de computación | | 218,354 | 221,584 |
| Equipo de oficina | | 63,511 | 63,511 |
| Muebles y enseres | | 84,274 | 84,274 |
| Construcciones en curso | | | 28,136 |
| Total | | <u>663,583</u> | <u>694,949</u> |
| Menos depreciación acumulada | | <u>397,978</u> | <u>366,042</u> |
| Propiedades y equipo, neto | | <u>265,605</u> | <u>328,907</u> |
| OTROS ACTIVOS | | | |
| | 9 | | <u>86,697</u> |
| TOTAL | | <u>4,080,026</u> | <u>3,623,752</u> |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u> | | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Obligaciones por pagar a bancos | 10 | 2,100,209 | 619,745 |
| Cuentas por pagar | 11 | 525,714 | 437,525 |
| Participación a trabajadores | 12 | 38 | 8,951 |
| Impuesto a la renta | 13 | 20,305 | 32,833 |
| Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar | 14 | <u>1,153,398</u> | <u>2,224,243</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>3,799,664</u> | <u>3,323,297</u> |
| PATRIMONIO DE LOS SOCIOS: | | | |
| | 15 | | |
| Capital social | | 80,000 | 1,446 |
| Aportes futuras capitalizaciones | | 3,905 | 3,905 |
| Reserva de capital | | 187,009 | 265,563 |
| Reserva legal | | 11,654 | 11,654 |
| Utilidades retenidas | | <u>(2,206)</u> | <u>17,887</u> |
| Patrimonio de los socios | | <u>280,362</u> | <u>300,455</u> |
| TOTAL | | <u>4,080,026</u> | <u>3,623,752</u> |

Ver notas a los estados financieros

SOLUCION TEMPORAL - SOTEM CIA. LTDA.

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

(Expresados en U.S. dólares)

| | Notas | 2003 | 2002 |
|---|--------------|-----------------|----------------|
| INGRESOS NETOS | | 1,545,120 | 1,483,942 |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS | | <u>679,658</u> | <u>620,596</u> |
| MARGEN BRUTO | | <u>865,462</u> | <u>863,346</u> |
| OTROS GASTOS ADMINISTRACION Y VENTAS: | | | |
| Otros gastos administrativos | | 234,958 | 239,033 |
| Gastos de venta | | 143,423 | 143,868 |
| Gastos financieros | | 48,367 | 38,965 |
| Gastos generales | | 406,528 | 333,623 |
| Depreciaciones | | <u>31,936</u> | <u>45,229</u> |
| Total | | <u>865,212</u> | <u>800,718</u> |
| UTILIDAD DE OPERACIONES | | <u>250</u> | <u>62,628</u> |
| OTROS GASTOS (INGRESOS): | | | |
| Gastos varios | | | 6,086 |
| Otros ingresos | | | (2,017) |
| Ingresos financieros | | | <u>(1,112)</u> |
| Total | | | <u>2,957</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | | <u>250</u> | <u>59,671</u> |
| MENOS: | | | |
| Participación a trabajadores | 12 | 38 | 8,951 |
| Impuesto a la renta | 13 | <u>20,305</u> | <u>32,833</u> |
| Total | | <u>20,343</u> | <u>41,784</u> |
| UTILIDAD NETA | | <u>(20,093)</u> | <u>17,887</u> |

Ver notas a los estados financieros

SOLUCION TEMPORAL - SOTEM CIA. LTDA.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**
(Expresados en U.S. dólares)

| | <u>Capital Social</u> | <u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u> | <u>Reserva de Capital</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Utilidades Retenidas</u> | <u>Total</u> |
|---|-----------------------|---|---------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2001 | 1,446 | | 270,137 | 8,714 | 67,347 | 347,644 |
| Utilidad neta | | | | | 17,887 | 17,887 |
| Aportes | | 3,905 | | | 3,905 | 3,905 |
| Participación a trabajadores año anterior | | | | | (9,798) | (9,798) |
| Impuesto a la renta año anterior | | | | | (6,917) | (6,917) |
| Transferencia | | | | 2,940 | (2,940) | |
| Distribución de dividendos | | | | | (47,692) | (47,692) |
| Ajustes | | | (4,574) | | | (4,574) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2002 | <u>1,446</u> | <u>3,905</u> | <u>265,563</u> | <u>11,654</u> | <u>17,887</u> | <u>300,455</u> |
| Utilidad neta | | | | | (20,093) | (20,093) |
| Transferencia | 78,554 | | (78,554) | | | |
| Saldos al 31 de diciembre del 2003 | <u>80,000</u> | <u>3,905</u> | <u>187,009</u> | <u>11,654</u> | <u>(2,206)</u> | <u>280,362</u> |

Ver notas a los estados financieros

SOLUCION TEMPORAL - SOTEM CIA. LTDA.

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

(Expresados en U.S. dólares)

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|-----------------------------|-----------------|
| FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Recibido de clientes | 1,615,560 | 1,542,645 |
| Pagado a proveedores y trabajadores | (2,864,358) | (1,031,444) |
| Intereses pagados | (48,367) | (38,965) |
| Pagos de impuesto a la renta año anterior | (32,833) | (9,798) |
| Pagos de utilidades año anterior | (8,951) | (6,917) |
| Intereses ganados | 1,112 | 1,112 |
| Otros ingresos menores | | 2,017 |
| Ajuste a saldos anteriores | | (4,573) |
| Otros ingresos (gastos), neto | <u> </u> | <u>(54,453)</u> |
| Efectivo neto (utilizado en)proveniente de actividades de operación | (1,338,949) | 399,624 |
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION: | | |
| Adquisición de propiedades y equipo | | (21,458) |
| Operaciones por liquidar | <u> </u> | <u>(86,697)</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | | (108,155) |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Obligaciones por pagar a bancos | 1,480,464 | 65,595 |
| Aportes de capital | | 3,905 |
| Incremento de inversiones temporales | | (46,443) |
| Distribución de dividendos | <u> </u> | <u>(47,692)</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | <u>1,480,464</u> | <u>(24,635)</u> |
| CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA: | | |
| Incremento neto durante el año | 141,515 | 266,834 |
| Comienzo del año | <u>297,661</u> | <u>30,827</u> |
| FIN DEL AÑO | <u>439,176</u> | <u>297,661</u> |

(Continúa...)

SOLUCION TEMPORAL - SOTEM CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en U.S. dólares)

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|------------------------|--------------------|
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Utilidad (Pérdida) neta | (20,093) | 17,887 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación: | | |
| Depreciación de propiedades y equipo | 31,936 | 45,229 |
| Provisión para cuentas dudosas | 7,924 | 11,159 |
| Ajuste a saldos años anteriores | | (4,573) |
| Bajas de activos fijos | 31,366 | |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | 70,440 | 58,703 |
| Otras cuentas por cobrar | (456,425) | (1,424,375) |
| Otros activos | | |
| Cuentas por pagar | 88,189 | 409,211 |
| Otras cuentas por pagar | | (283,384) |
| Participación a trabajadores | 38 | 8,951 |
| Impuesto a la renta | 20,305 | 29,695 |
| Participación a trabajadores año anterior | (8,951) | (9,798) |
| Impuesto a la renta año anterior | (32,833) | (6,917) |
| Pasivos acumulados | <u>(1,070,845)</u> | <u>1,547,836</u> |
| EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION | <u>(1,338,949)</u> | <u>399,624</u> |

Ver notas a los estados financieros

SOLUCION TEMPORAL - SOTEM CIA. LTDA.

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Solución Temporal - Sotem Cía. Ltda., es una compañía constituida legalmente en el Ecuador el 4 de diciembre de 1990 y su actividad principal es realizar actos y contratos de prestación de servicios de consejo y promoción de empresas privadas y publicas, organismos no gubernamentales y a organismos internacionales en áreas especializadas de empleo, integración de personal y mercadeo. Adicionalmente, contribuir al desarrollo de políticas de empleo, dando asistencia técnica al sector formal e informal, desarrollando programas de capacitación profesional.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2003. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y sus equivalentes de caja - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ingresos por comisiones - Los ingresos por comisiones de servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

Valuación de propiedades y equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para muebles y enseres e instalaciones y equipos de oficina y 5 para equipo de computación.

Bienes en arrendamiento mercantil - Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

Otros activos - Corresponden principalmente a operaciones por liquidar producto de la naturaleza del negocio, registradas a su costo de adquisición.

Participación a trabajadores e impuesto a la renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 12 y 13).

Intereses ganados - Se llevan a resultados en base a su causación.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

| <u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u> | <u>Variación</u> <u>Porcentual</u> |
|---|---------------------------------------|
| 1999 | 61 |
| 2000 | 91 |
| 2001 | 22 |
| 2002 | 9 |
| 2003 | 6 |

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|----------------|----------------------|----------------|
| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Caja | 1,911 | 1,586 |
| Bancos locales | <u>437,265</u> | <u>296,075</u> |
| Total | <u>439,176</u> | <u>297,661</u> |

5. INVERSIONES TEMPORALES

Constituyen inversiones efectuadas en un banco del exterior a una tasa de interés que fluctúa entre el 3% y el 5 % anual y con vencimientos indefinidos.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|--------------------------------|----------------------|------------------|
| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Clientes | 1,120,689 | 1,191,129 |
| Provisión para cuentas dudosas | <u>(29,071)</u> | <u>(21,147)</u> |
| Total | <u>1,091,618</u> | <u>1,169,982</u> |

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|----------------------------|-------------------|---------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 21,147 | 9,989 |
| Provisión del año | <u>7,924</u> | <u>11,158</u> |
| Saldos al fin del año | <u>29,071</u> | <u>21,147</u> |

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|-------------------------------|----------------------|------------------|
| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Crédito tributario | 15,785 | 24,842 |
| Anticipo impuesto a la renta | 20,037 | 22,607 |
| Intercompañías | 1,841,705 | 1,266,360 |
| Reposición de gastos clientes | 619 | 12,000 |
| Depósitos en garantía | 1,914 | 1,264 |
| Anticipos | 181,344 | 162,533 |
| Empleados | 61,936 | 93,073 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>113,844</u> | <u>111,383</u> |
| Total | <u>2,237,184</u> | <u>1,694,062</u> |

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---------------------------------|-------------------|-----------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldos neto al comienzo del año | 328,907 | 352,678 |
| Adquisiciones | | 26,750 |
| Ajustes enviados a gastos | (31,366) | (5,292) |
| Depreciación | <u>(31,936)</u> | <u>(45,229)</u> |
| Saldos neto al fin del año | <u>265,605</u> | <u>328,907</u> |

Durante el año 2003, la Compañía registró con cargo a resultados US\$ 47,653 dólares en concepto de cuotas de arrendamiento mercantil de equipo de computación (US\$ 29,933 dólares en el año 2002). Al 31 de diciembre del 2003, el saldo pendiente de pago por este concepto asciende a US\$ 6,212 dólares (US\$53,235 dólares en el año 2002).

9. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|--------------------------|----------------------|---------------|
| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Operaciones por liquidar | | 86,697 |
| Total | | <u>86,697</u> |

10. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de obligaciones bancarias es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|----------------------|----------------------|----------------|
| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Sobregiros bancarios | 1,745,209 | 561,815 |
| Préstamos bancarios | 355,000 | 57,930 |
| | <u>2,100,209</u> | <u>619,745</u> |

Préstamos bancarios - Al 31 de diciembre del 2003, constituyen créditos otorgados con plazo hasta junio del 2004 con una tasa del 16% anual.

11. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|--|----------------------|----------------|
| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Préstamos por pagar personas naturales | 422,147 | 364,504 |
| Proveedores por pagar | 35,064 | 57,930 |
| Operaciones por liquidar | 49,358 | |
| Cuentas por pagar varios | <u>19,145</u> | <u>15,091</u> |
| Total | <u>525,714</u> | <u>437,525</u> |

Operaciones por liquidar - Constituyen saldos pendientes de depuración producto de la utilización del módulo de nómina, el mismo que genera registros independientes para posteriores eliminaciones cuando se liquide el rol del personal tercerizado.

12. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--------------------------------------|-------------------|----------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | | |
| Provisión del año | 8,951 | 8,951 |
| Provisión no registrado año anterior | 38 | 9,798 |
| Pagos efectuados | <u>(8,951)</u> | <u>(9,798)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>38</u> | <u>8,951</u> |

13. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|--|----------------------|----------------|
| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores | 213 | 50,720 |
| Gastos no deducibles | 81,007 | 80,616 |
| Utilidad gravable | <u>81,220</u> | <u>131,332</u> |
| Impuesto a la renta cargado a resultados | <u>20,305</u> | <u>32,833</u> |

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|----------------------------|----------------------|----------------|
| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 32,833 | 3,183 |
| Provisión del año | 20,305 | 32,833 |
| Pagos efectuados | <u>(32,833)</u> | <u>(3,183)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>20,305</u> | <u>32,833</u> |

14. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|----------------------------|----------------------|------------------|
| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Impuesto al valor agregado | 2,118 | 17,938 |
| Retenciones por pagar | 3,244 | 12,748 |
| Intercompañías | 1,051,123 | 948,520 |
| Beneficios sociales | | 600,643 |
| Nómina por pagar | 10,705 | 25,333 |
| IESS por pagar | | 522,509 |
| Provisión de gastos | 73,635 | 63,806 |
| Otras cuentas por pagar | <u>12,573</u> | <u>32,746</u> |
| Total | <u>1,153,398</u> | <u>2,224,243</u> |

15. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 80,000 de participaciones de US\$1,00 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2003 y 2002, se desglosan como sigue:

| | <u>2003</u> (en U.S. dólares) | <u>2002</u> |
|---------------------------|----------------------------------|----------------|
| Transferencia de ingresos | <u>49,657</u> | <u>71,773</u> |
| Reposición de gastos | <u>648,408</u> | <u>260,445</u> |

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

17. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2003, existe la siguiente garantía por obligaciones propias:

| <u>Activos en Garantía</u> | <u>Valor</u> (en U.S. dólares) | <u>Pasivos Garantizados</u> |
|----------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Inversiones | 46,443 | Obligaciones por pagar a bancos |

18. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2003, se detallan a continuación:

Contrato de prestación de servicios - Al 31 de diciembre del 2003, se mantienen firmados con plazos indefinidos, contratos de prestación de personal mediante la figura de tercerización, con Conecel sobre los cuales radica las operaciones de la Compañía. A la fecha, los ingresos de la Compañía dependen principalmente de la mencionada compañía en un 35% del ingreso por comisión total mensual.

19. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha del informe de los auditores independientes (mayo 10 del 2004) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros
