

Ambato, 31 de marzo de 2004

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

OPINIÓN DEL AUDITOR

Ambato marzo 31, 2004

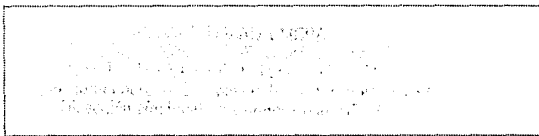
A los miembros de la Junta General de Socios

En sujeción al contrato de auditoría externa, se examinó los estados de situación, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo y el de resultados de la compañía COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del año 2003. Los estados financieros fueron emitidos bajo la responsabilidad de la Administración, y el Auditor tiene la obligación de expresar una opinión sobre esos estados con la base del examen.

El trabajo de auditoría incluyó:

- a) Aplicación de pruebas y determinación de evidencias que sustentan las cantidades y la información presentada en los estados financieros.
- b) Evaluación de los principios de contabilidad y de las normas pertinentes vigentes en el País.
- c) Evaluación de la estructura del control interno financiero y de las políticas y procedimientos contables.
- d) Verificación de la presentación en conjunto de los estados financieros.
- e) Examen al cumplimiento de obligaciones tributarias en observancia al Art. Nº 56 de la Ley 006 de Control Tributario Interno, y al Art. Nº 213 del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno publicado en el Registro Oficial Nº 601 del 30 de diciembre de 1994 y su reforma. Con ese propósito, el trabajo del Auditor consideró las normas definidas en la Resolución Nº 1071 que fue dictada y firmada por la Directora General del Servicio de Rentas Internas el 26 de diciembre del 2002, referentes al alcance, uso de formatos y presentación del Informe y sus anexos.

El examen se realizó de acuerdo con las normas de la profesión generalmente aceptadas. La Auditoría fue planificada y realizada para obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo; por consiguiente, incluyó las pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría necesarios en las circunstancias, salvo que Auditoría no participó en la constatación física de los inventarios inicial y final del



Informe del Auditor

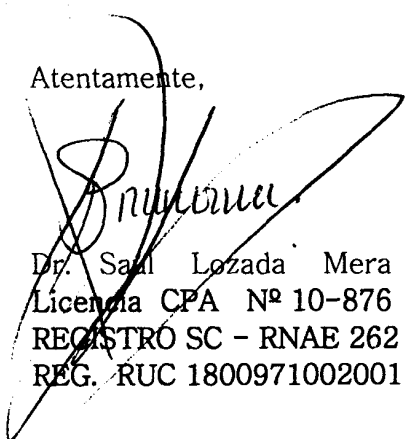
Compañía: COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CIA. LTDA.

rubro mercaderías, por lo que nos abstenemos de opinar sobre la razonabilidad de la cuenta Costo de Ventas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CIA. LTDA. al 31 de diciembre del año 2.003 y los resultados del mismo período.

El resultado del examen practicado al IVA e Impuesto a la Renta causados, retenidos y pagados por la Compañía se revela en el Informe sobre el Cumplimiento Tributario y en los anexos a ese documento que remitirá el Auditor a la Gerencia y al SRI.

Atentamente,



Dr. Saul Lozada Mera
Licencia CPA N° 10-876
REGISTRO SC - RNAE 262
REG. RUC 1800971002001

- 6 MAYO 2004

**Superintendencia de Compañías
Registro de Sociedades**

Compañía de la Piedad S.A. de C.V.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en Dólares)

DETALLE	AÑO 2002 EN DÓLARES	AÑO 2003 EN DÓLARES
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja	4,666.57	6,066.95
Bancos	31,632.59	34,160.88
Clientes	269,164.74	265,721.87
Cuentas Empleados	12,743.04	18,784.31
Clientes Agencia Quito	31,176.59	18,320.37
Otras Provisiones	-5,793.79	-8,398.30
Clientes ECSSA	-	475.40
Anticipo a Proveedores	73,364.23	45,894.13
Obligaciones Fiscales	26,126.97	17,627.96
Varios Deudores	48.64	2,084.28
Cuentas Accionistas	409,709.13	-
Cuentas Interrelacionadas	2,075.58	9,200.54
Seguros por Cobrar	204.11	-
Inventarios	1,611,337.89	1,611,075.45
Importaciones en Tránsito	2,581.39	518.73
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,469,037.68	2,021,532.57
ACTIVO FIJO		
Muebles y Enseres	2,875.08	6,122.65
Depreciación Acumulada	-405.35	-757.33
Vehículos	55,350.01	55,350.01
Depreciación Acumulada	-6,107.65	-17,177.63
Equipos de Oficina	-	1,465.86
Depreciación Acumulada	-	-12.34
Equipos de Computo	24,465.78	33,327.68
Depreciación Acumulada	-5,932.02	-15,498.24
TOTAL DEPRECIABLE	70,245.85	62,820.66
TOTAL ACTIVO FIJO	70,245.85	62,820.66
INTANGIBLE		
Licencias Software	-	3,093.20
Amortización Acumulada	-	-377.75
TOTAL INTANGIBLE	-	2,715.45
ACTIVO DIFERIDO		
Seguros Anticipados	-	9,491.42
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	-	9,491.42
TOTAL ACTIVO:	2,539,283.53	2,096,560.10

Fuente : Comercial Yolanda Salazar Cía. Ltda.
Preparó: Contador General

Compañía YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2 003
 (Expresado en Dólares)

DETALLE	AÑO 2 002 EN DÓLARES	AÑO 2 003 EN DÓLARES
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones Bancarias a Corto Plazo	-	221,708.28
Proveedores Nacionales	90,950.25	215,915.02
Proveedores Extranjeros	233,723.54	170,892.71
Anticipos Varios	3,362.20	3,182.88
Varios Acreedores	8,576.31	29,041.61
Cuentas Gerente Propietario	-	-
Cuentas Interrelacionados	41,575.67	11,472.85
Cuenta Accionistas	12,122.38	40,874.44
Obligaciones Fiscales	2,955.17	5,070.08
Obligaciones Laborales	13,568.33	22,481.88
Obligaciones Bancarias	81,177.43	-
Retenciones Empleados	1,522.89	3,815.97
Seguros	1,692.96	1,818.76
Otros Pasivos	-	182,928.88
Cheques Proveedores	225,981.34	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	717,208.47	909,203.36
PASIVO A LARGO PLAZO		
Obligaciones Bancarias	127,913.97	61,689.12
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	127,913.97	61,689.12
TOTAL PASIVO	845,122.44	970,892.48
PATRIMONIO		
Capital Social	52,000.00	102,000.00
Aporte Futura Capitalización	1,450,786.75	1,026,157.45
Capital Suscrito No Pagado	-	-
Reserva Legal	3,216.56	9,383.26
TOTAL CAPITAL Y RESERVAS	1,506,003.31	1,137,540.71
RESULTADOS		
Utilidad del Ejercicio	188,157.78	-11,873.09
TOTAL RESULTADOS	188,157.78	-11,873.09
TOTAL PATRIMONIO	1,694,161.09	1,125,667.62
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,539,283.53	2,096,560.10

Fuente : Comercial Yolanda Salazar Cía. Ltda.
 Preparó: Contador General

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.003
 (Expresado en dólares)

DETALLE	AÑO 2 003	
TOTAL VENTAS		
(=) VENTAS BRUTAS	2,823,384.55	
(-) DESCUENTO EN VENTAS	-	
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-	
(-) REBAJAS EN VENTAS	-	
(+) RECARGOS	154.10	
(=) VENTAS NETAS		2,823,538.65
 (-) COSTO DE VENTAS		
COSTO DE VENTAS	2,215,856.87	
DESCUENTO EN COMPRAS	-7,812.72	
(=) COSTO VENTAS TOTAL		2,208,044.15
(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		615,494.50
 (-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		-441,290.77
(-) GASTOS DE VENTAS		-144,797.94
(-) GASTOS FINANCIEROS		-53,939.39
(=) UTILIDAD OPERACIONAL		-24,533.60
 (-) OTROS EGRESOS OPERACIONALES		-5,509.19
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES		18,169.70
(=) UTILIDAD NETA		-11,873.09
UTILIDAD ANTES DEL IMPTO. RENTA		-11,873.09

Fuente : Comercial Yolanda Salazar Cía. Ltda.
 Preparó: Contador General

Compañía: CALATINA SALAZAR CIA. LTDA

CON CORTE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

D E T A L L E

Flujo de Efectivo de Actividades Operativas		
Efectivo recibido de Clientes	\$ -2,372,104.87	
Efectivo pagado a Proveedores y Empleados	\$ 2,179,681.52	
Efectivo proveniente de operaciones	\$ -192,423.35	
Gastos de Administración	\$ 462,669.04	
Gastos de Ventas	\$ 144,797.94	
Gastos Financieros	\$ 53,939.39	
Otros Gastos Operacionales	\$ 5,509.19	
Ingresos no Operacionales	\$ -18,169.70	
Efectivo neto generado en actividades operativas		\$ 456,322.51
Efectivo proveniente de actividades de inversión		
Compra de Muebles y Enseres	\$ -3,247.57	
Compra de Equipos de Oficina	\$ -1,465.86	
Compra de Equipos de Cómputo	\$ -8,861.90	
Compra de Licencias Software	\$ -3,093.20	
Incremento de Seguros Anticipados	\$ -9,491.42	
Efectivo neto generado en actividades de inversión	\$ -26,159.95	\$ -26,159.95
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento		
Incremento en Orligaciones Bancarias	\$ 155,483.43	
Disminución en Cuentas Interrelacionadas	\$ -30,102.82	
Incremento en Cuentas Accionistas	\$ 28,752.19	
Incremento en Capital	\$ 50,000.00	
Disminución en Aportes Futura Capitalización	\$ -424,629.30	
Aumento en Reserva Legal	\$ 6,166.70	
Efectivo neto generado en actividades de financiamiento	\$ -214,329.80	\$ -214,329.80
Efectivo proveniente de actividades de eliminación		
Distribución de la Utilidad	\$ -211,903.96	
Efectivo neto generado en actividades de financiamiento		\$ -211,903.96
Efectivo neto generado en el Periodo		\$ 3,928.80
Efectivo al Inicio del Periodo		\$ 36,299.16
Efectivo al Final del Periodo		\$ 40,227.96

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTIDAS EXTRAORDINARIAS
CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta antes de impuestos y partidas extraordinarias	11,873.09	
Ajustes por:		
Gastos Depreciaciones	21,378.14	
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	33,251.23	
Clientes	3,442.87	
Cuentas Empleados	-6,041.27	
Clientes Agencia Quito	12,856.22	
Otras provisiones	2,604.51	
Clientes ECSSA	-475.40	
Anticipo a Proveedores	27,470.10	
Obligaciones Fiscales	8,499.01	
Varios Deudores	-2,035.64	
Cuentas Accionistas	409,709.13	
Cuentas Interrelacionadas	-7,124.96	
Seguros por Cobrar	204.11	
Inventarios	262.44	
Importaciones en tránsito	2,062.66	
Proveedores Nacionales	124,964.77	
Proveedores Extranjeros	-62,830.83	
Anticipos Varios	-179.32	
Varios Acreedores	20,465.30	
Obligaciones Fiscales	2,114.91	
Obligaciones Laborales	8,913.55	
Obligaciones Bancarias	-81,177.43	
Retenciones Empleados	2,293.08	
Seguros por Pagar	125.80	
Sobregiros Ocasional	182,928.88	
Cheques proveedores	-225,981.21	
Efectivo Neto proveniente de actividades Operativas	456,322.51	\$ 456,322.51

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LA CÍA YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003
 EXPRESADO EN DÓLARES

DETALLE	CAPITAL	RESERVA LEGAL	CAPITAL SUSC NO PAGADO	APORTES FUTURA CAPITALIZ.	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31-XII-2002 en Dólares	52,000.00	3,216.56	-	1,450,786.75	188,157.78	1,694,161.09
Capitalización	50,000.00			-	(50,000.00)	-
Transferencia cuenta Sra. Yolanda Salazar				(447,340.68)	-	(447,340.68)
Aportes Sra. Yolanda Salazar				22,711.38		22,711.38
Dividendos por Pagar a Socios					(67,167.44)	(67,167.44)
15% Utilidades Trabajadores					(28,892.59)	(28,892.59)
25% Impuesto a la Renta					(35,931.17)	(35,931.17)
5% de Reserva Legal		6,166.70			(6,166.70)	-
Pérdida del ejercicio 2003					(11,873.09)	(11,873.09)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	102,000.00	9,383.26	-	1,026,157.45	(11,873.21)	1,125,667.50

Fuente : YOLANDA SALAZAR
 Preparó : Auditor Externo

COMPAÑÍA YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

NOTA 1.- ANTECEDENTES

Según escritura pública celebrada el 27 de marzo del 2001, la Empresa se constituyó en la República del Ecuador bajo la denominación de Comercial Yolanda Salazar Cía. Ltda., en la notaría del Dr. Rodrigo Naranjo Garcés. El 6 de septiembre del año 2002, la Compañía aumentó su Capital y reformó los Estatutos Sociales.

DOMICILIO.- Para realizar toda clase de actividades comerciales, el domicilio principal de la Compañía es la ciudad de Ambato, Provincia de Tungurahua, y puede establecer agencias y sucursales en cualquier lugar del País o del exterior.

DURACION.- La Compañía tendrá una duración de cincuenta años, contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura pública de constitución en el Registro Mercantil. Este plazo podrá ser ampliado o restringido por resolución de la Junta General de Socios.

NOTA 2.- OBJETIVO SOCIAL

La Compañía tiene como objeto social las siguientes actividades:

- a. Compra, venta, importación, exportación, comercialización y distribución de artículos para la zapatería, talabartería, marroquinería, químicos, insumos; y, en general, todo tipo de bienes y materia prima para las industrias del calzado y la curtiembre;
- b. Compra, venta, importación, exportación, comercialización y distribución de maquinaria, repuestos y accesorios para las industrias del calzado y la curtiembre;
- c. Compra, venta, importación, exportación, comercialización y distribución de telas, adornos, artículos para el hogar, artículos de plástico y juguetes de plástico;
- d. Compra, venta, importación, exportación, comercialización y distribución de artículos para la zapatería, zapatos y ropa;
- e. Participar en licitaciones con empresas públicas o privadas, sean éstas nacionales o extranjeras, dentro de su objeto social;
- f. Actuar como agente, representante, mandataria o comisionista de personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, que realicen actividades similares;
- g. La compañía podrá participar como socia o accionista en la constitución de otras compañías, adquirir acciones o participaciones o suscribir aumentos de capital de compañías existentes, absorberlas o fusionarse con ellas, aunque no exista afinidad con su objeto social. Para el cabal cumplimiento de su objeto social, la Compañía podrá celebrar y ejecutar toda clase de actos y contratos de cualquier naturaleza, permitidos por la Ley.

Compañía VECINIA SOLAZAR CIA. LTDA

Sin perjuicio de las prohibiciones previstas en otras Leyes, la Compañía no se dedicará a realizar actividades reservadas en la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero para las personas jurídicas reguladas por dicha Ley, ni tampoco a ninguna de las actividades reservadas para las compañías e instituciones reguladas por la Ley de Mercado de Valores.

CAPITAL SOCIAL.— La Compañía se estableció con un Capital de Dos Mil Dólares de los Estados Unidos de América dividido en dos mil participaciones iguales, cuyo valor nominal es de UN DÓLAR. Posteriormente, su capital fue incrementado a \$. 52.000,00 y en el año 2003 a \$. 102.000,00.

I. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PRÁCTICAS CONTABLES

1. DISPONIBILIDADES

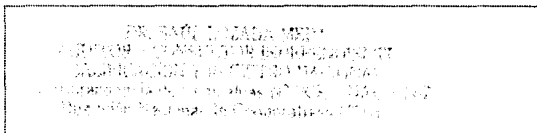
La Compañía considera efectivo o equivalentes de efectivo a los valores contabilizados en Caja, Caja Chica y Bancos. La partida registra un saldo de \$. 40,227.83 desglosado así:

CAJA		6,066.95
Caja Principal	3,687.93	
Fondo Caja Chica Almacén	120.00	
Fondo Caja Chica Agencia Quito	100.00	
Fondo Caja Chica Bodega	12.00	
Caja Agencia Quito	202.02	
Caja Suelto Ambato	1,845.00	
Caja Suelto Agencia Quito	100.00	
BANCOS		34,160.88
Produbank	34,160.88	
Suman:		<u>40,227.83</u>

2. CUENTAS POR COBRAR

En este rubro se anota al 31 de diciembre del 2003 \$. 378,108.87, cuyo importe se encuentra constituido por los siguientes saldos:

Cientes Ambato	265,721.87
Cuentas Empleados	18,784.31
Cientes Agencia Quito	18,320.37
Cientes ECSSA	475.40
Anticipo a Proveedores	45,894.13
Obligaciones Fiscales	17,627.96
Varios Deudores	2,084.28
Cuentas Accionistas	-
Cuentas Interrelacionadas	9,200.55
Total:...	<u>378,108.87</u>



Informe del Auditor

Comptroller General of the Republic of Paraguay

3. PROVISIÓN INCOBRABLES

Al 31 de diciembre del 2 003, el valor de la provisión para cuentas incobrables es de (\$ 8,398.30).

4. INVENTARIO

Al cierre del ejercicio 2 003, esta cuenta muestra un saldo de \$1'611,075.45, cuyos bienes son controlados bajo el método de valoración promedio. El saldo se desglosa como sigue:

Confitería	561,67
Hogar	70.091,15
Electrodomésticos	4.009,57
Accesorios	39.024,94
Cartones	48.039,14
Juguetes	13.319,12
Ferretería	39.284,96
Herrajes	285.927,73
Manufacturas	3.555,73
Pegantes	1.201,87
Hilos	59.882,44
Fibras	21.403,16
Químicos	13.966,37
Sintéticos	144.918,20
Tejidos	242.948,17
Cueros	83.257,78
Ortíz	53.743,71
Consignación	13.820,49
Proquinal	309.139,30
Otros	26.205,99
Promoción	128.865,00
Rimax	3.766,77
Navidad	4.142,08
Diferencia	0,11
TOTAL	<u><u>1.611.075,45</u></u>

5. IMPORTACIONES EN TRÁNSITO

La partida revela el valor de \$ 518.73 que corresponde a las siguientes transacciones:

DUI 1950111 KARSTEN	400,00
DUI 1950113 FANTAXIAS	<u>118,73</u>
TOTAL	<u><u>518,73</u></u>

COMPAÑIA Y LINDA SALAZAR CIA. LTDA

6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Según el estado de situación emitido al 31 de diciembre de 2 003, los activos correspondientes a la Propiedad, Planta, Muebles y Equipos están constituidos de la siguiente forma:

DETALLE	VALOR EN LIBROS
DEPRECIABLE	
Muebles y Enseres	6,122.65
Equipos de Oficina	1,465.86
Equipos de Cómputo	33,327.68
Vehículos	55,350.01
SUMA ACTIVO FIJO	96,266.20
DEPRECIACIONES	
Muebles y Enseres	-757.33
Equipos de Oficina	-12.34
Equipos de Cómputo	-15,498.24
Vehículos	-17,177.63
SUMAN DEPRECIACIONES	-33,445.54
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	<u>62,820.66</u>

La depreciación es realizada con la base del costo de los activos fijos al inicio del año, o al valor de los bienes adquiridos durante ese ejercicio. Los porcentajes de depreciación aplicados por la compañía a esos activos se sujetan a las tablas de vida útil y porcentajes de depreciación que constan en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno así:

<u>BIEN</u>	<u>PORCENTAJE</u>
Inmuebles (Excepto terrenos)	5% anual
Instalaciones, Maquinarias,	
Equipos y Muebles	10% anual
Vehículos	20% anual
Equipos de Computación	33% anual

7. INTANGIBLE

En este rubro se anota al 31 de diciembre del 2003 \$. 2,715.45 que se encuentra constituido por los siguientes saldos de cuentas:

Licencias Software	3.093.20
Amortización Acumulada	(377.75)
TOTAL	<u>2.715.45</u>

Compañía: GOLFANDA SALAZAR CIA. LTDA

8. ACTIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2 003, en esta cuenta se presenta el valor de \$9,491.42 que corresponde a seguros pagados por anticipado.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO PLAZO

Como saldo al 31 de diciembre del 2 003, en este rubro la Empresa refleja el valor de \$. 221,708.28 compuesto por:

Banco del Pichincha	75.323,26
Banco Produbanco	78.385,02
Préstamos Panamerican	18.000,00
Préstamos Banco Bolivariano	50.000,00
TOTAL	<u>221.708,28</u>

Las obligaciones son amortizables así:

a. BANCO DEL PICHINCHA

Fecha de Concesión	2002-09-19
Fecha de Vencimiento	2005-09-03
Capital	120.000,00
Plazo	1080 días
Forma de Pago	mensual
Tasa de Interés	18%
Periodo Reajutable	90 días

FECHA	CAPITAL	INTERÉS	DIVIDENDO
12/01/04	3,211.25	1,029.79	4,241.04
11/02/04	3,254.07	986.97	4,241.04
12/03/04	3,297.46	943.58	4,241.04
12/04/04	3,341.42	899.62	4,241.04
11/05/04	3,385.97	855.07	4,241.04
10/06/04	3,431.12	809.92	4,241.04
10/07/04	3,476.87	764.17	4,241.04
09/08/04	3,523.23	717.81	4,241.04
08/09/04	3,570.20	670.84	4,241.04
08/10/04	3,617.81	623.23	4,241.04
07/11/04	3,666.04	575.00	4,241.04
07/12/04	3,714.92	526.12	4,241.04
	41,490.36	9,402.12	50,892.48

b. BANCO DEL PICHINCHA

Fecha de Concesión	2003-09-10
Fecha de Vencimiento	2005-08-01



Informe del Auditor

Compañía: FOLANDA SALAZAR CIA. LTDA

Capital 70.000,00
Plazo 3 años
Forma de Pago Mensual

FECHA	CAPITAL	INTERÉS	DIVIDENDO
08/01/04	2,606.42	846.85	3,453.27
09/02/04	2,643.35	809.92	3,453.27
08/03/04	2,680.79	772.48	3,453.27
07/04/04	2,718.77	734.50	3,453.27
07/05/04	2,757.29	695.98	3,453.27
07/06/04	2,796.35	656.92	3,453.27
06/07/04	2,835.96	617.31	3,453.27
05/08/04	2,876.14	577.13	3,453.27
06/09/04	2,916.88	536.39	3,453.27
04/10/04	2,958.21	495.06	3,453.27
03/11/04	3,000.12	453.15	3,453.27
03/12/04	3,042.62	410.65	3,453.27
	<u>33,832.90</u>	<u>7,606.34</u>	<u>41,439.24</u>

El total de los préstamos realizados en el Banco del Pichincha suman el siguiente valor:

Primer Préstamo	41,490.36
Segundo Préstamo	<u>33,832.90</u>
TOTAL DEUDA BANCO PICHINCHA	<u>75,323.26</u>

c. BANCO PRODUBANCO

Fecha de Concesión 2002-11-13
Fecha de Vencimiento 2004-11-15
Capital 100.000,00
Plazo 733 días
Forma de Pago Mensual
Tipo de Préstamo Hipotecario

FECHA	SALDO CAPITAL	AMORTIZAC. CAPITAL	INTERÉS	DIVIDENDO
15/01/04	50,258.12	4,237.65	735.72	4,973.37
15/02/04	46,020.47	4,299.68	673.69	4,973.37
15/03/04	41,720.79	4,402.03	571.34	4,973.37
15/04/04	37,318.76	4,427.06	546.31	4,973.37
15/05/04	32,891.70	4,507.40	465.97	4,973.37
15/06/04	28,384.30	4,557.86	415.51	4,973.37
15/07/04	23,826.44	4,635.83	337.54	4,973.37
15/08/04	19,190.61	4,692.44	280.93	4,973.37
15/09/04	14,498.17	4,761.13	212.24	4,973.37
15/10/04	9,737.04	4,835.43	137.94	4,973.37
15/11/04	4,901.61	4,901.61	71.75	4,973.36
15/12/04	-	-	-	-
	<u>50,258.12</u>	<u>4,448.94</u>	<u>54,707.06</u>	

Compañía: V. LAMPA SALAZAR CIA. LTDA

d. BANCO PRODUBANCO

Fecha de Concesión 2003-04-08
 Fecha de Vencimiento 2004-06-06
 Capital 25.000,00
 Forma de Pago Mensual
 Tipo de Préstamo Hipotecario

FECHA	SALDO CAPITAL	AMORTIZAC. CAPITAL	INTERÉS	DIVIDENDO
06/01/04	17,126.90	2,037.54	235.97	2,273.51
06/02/04	15,089.36	2,065.61	207.90	2,273.51
06/03/04	13,023.75	2,105.65	167.86	2,273.51
06/04/04	10,918.10	2,123.08	150.43	2,273.51
06/05/04	8,795.02	2,156.24	117.27	2,273.51
06/06/04	6,638.78	2,182.04	91.47	2,273.51
06/07/04	4,456.74	2,214.09	59.42	2,273.51
06/08/04	2,242.65	2,242.65	30.90	2,273.55
		17,126.90	1,061.22	18,188.12

e. BANCO PRODUBANCO

Fecha de Concesión 2003-10-20
 Fecha de Vencimiento 2004-01-19
 Capital 11.000,00
 Interés anual 16.90%
 Tipo de Préstamo Pagaré a la Orden N° PHCL 0800057762

El total de préstamos realizados en el Produbanco suman el siguiente valor:

Primer Préstamo	50,258.12
Segundo Préstamo	17,126.90
Tercer Préstamo	11,000.00
TOTAL DEUDA PRODUBANCO	78,385.02

f. BANCO PAN AMERICAN LIFE

Capital 18.000,00
 Tipo de Préstamo Sobre Póliza de Acumulación N° 4608-311

Compañía: VOLAN DA SALAZAR CIA. LTDA

g. BANCO BOLIVARIANO

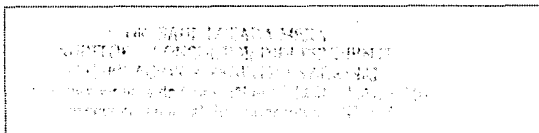
Fecha de Concesión	2003-10-30
Fecha de Vencimiento	2004-01-28
Capital	50,000.00
Interés anual	14.00%
Tipo de Préstamo	Sobre Firmas

FECHA	SALDO CAPITAL	CAPITAL	INTERÉS	CUOTA
30/10/03	50,000.00	-	-	-
28/01/04	-	50,000.00	1,750.00	51,750.00
		50,000.00	1,750.00	51,750.00

10. PROVEEDORES NACIONALES

El saldo de las obligaciones con los proveedores a la fecha de corte del examen es de \$. 215,915.02, el que se desagrega así:

Sacos Durán Reysac S.A.	214.90
ADHEPLAST CÍA. LTDA.	3,797.13
TEXLAFAYETTE S.A.	4,461.84
NAMETEX CÍA. LTDA.	1,587.37
Pino Aristata S.A.	37.68
Grupo Mercanborax S.A.	3,713.36
Caicedo Victor Hugo	506.70
Cintas Textiles	608.66
Campoverde Cornelio	2,581.54
CINTATEX CÍA. LTDA.	606.89
Ecuatoriana de Curtidos S.A.	68,361.52
Ferretería Alemana	191.14
Inmobiliaria Izro S.A.	429.21
fabincaltex Taimal Segundo	1,542.26
ICCOSA	674.66
Homeplasr/Robert (Quito)	289.77
INCASA	4,498.79
Vela Jarrín Mauricio	206.84
Olivo Arturo	155.53
Ortiz Gerardo C. LTDA.	41,141.00
Pasamanería	488.48
Poliexpandidos Cia. Ltda.	319.03
Pasticaucho Industrial	1,291.54
Productos Paraíso S.A.	502.58
Hernández Francisco	2,007.16
Ultraquímica Cia. Ltda.	1,895.46
Improdecu S.A.	1,449.10
Indumeca Plasfort	121.69
Pasa:...	<u>143,681.83</u>



Informe al Auditor

COMPANIA SALAZAR CIA. LTDA.

Vienen:...	143,681.83
ZEUS - Yolanda Sotomayor	207.69
Leturne Byron Jacinto	90.88
Dávila & Bond C.A.	434.01
Dproduplast/Almeida Vero	306.07
Montero Saltos Víctor Hugo	194.33
Deleico Desarrollo Técnico	1,902.30
Sari Dávila Luis Alfredo	614.55
Metro Distribuciones S.A.	1,332.64
Amesia Internacional de Comercio	133.20
Corrales Espín Nelly	2.00
Dávalos Nina José	772.20
Bonditex S.A.	202.96
Sánchez García Estuardo	18,382.73
Distri Cauchos	758.56
Quifatex S.A.	578.96
Tobar Hidalgo Nelson	322.20
Eterna del Ecuador	115.62
Milempro .S.A	11,025.66
Importadora Hnos. Eras	617.66
Segovia Carrión Kleber	247.32
Camacho Pinto Segundo	53.59
Núñez Mentor	40.09
Westoil Cía. Ltda.	77.02
Padilla Clavijo Jaime	267.25
Indalum S.A.	597.85
Núñez Joselo	232.25
Oña Ilumiquinga José	575.35
Ayala Hinojosa Danny	445.66
Confaida S.A.	1,082.99
Sintecuero S.A.	7,401.62
Insomet Cía. Ltda.	1,004.32
Lamitex S.A.	6,493.98
Textura Eduardo Flores	161.10
Peralta Victor	106.00
ESPROM	924.07
Importadora Toscano	717.72
Proveedores Consignación	7,412.20
Otras Cuentas por Pagar	3,403.64
Unión Textil Unitex C.A.	572.62
Ribel Cía. Ltda.	1,541.61
Arteza - Dávila Fernando	54.78
Poveda Marianita	215.87
Importaciones El Laborador	610.07
Total	<u>215,915.02</u>

11. PROVEEDORES EXTRANJEROS

La partida que es de \$. 170,892.71 al cierre del ejercicio está conformada por:

SHANGHAI LUYA S&A ZAP CIA. LTD.

CONALPLASS S.A.	980.51
Lilly & Associates Internacional	22,886.57
Industrias Tiber	807.60
Linhanyl S.A.	12,165.92
Produvarios	6,419.38
Proquinal	51,907.22
Trenzados Medellin	1,765.87
POLIMEROS Y DERIVADOS S.A.	34,944.85
Industrias León	3,652.75
PIDIGI	35,362.04
TOTAL	170,892.71

12. ANTICIPOS VARIOS

Al 31 de diciembre del 2003, esta cuenta revela el saldo de \$.3,182.88 estructurado así:

Anticipo de Cliente	1,969.69
Depósito Clientes Varios	<u>1,213.19</u>
TOTAL	<u>3,182.88</u>

13. VARIOS ACREEDORES

La partida que es de \$. 29,041.61 al cierre del ejercicio está conformada por:

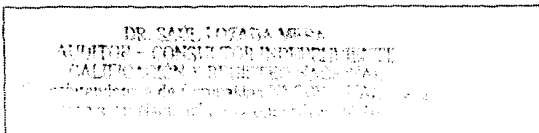
Comercial el Constructor	2,300.64
Prana Sistemseg C. LTDA.	240.97
Gallo Mariana	10,300.00
López Heredia Washington	16,200.00
TOTAL	<u>29,041.61</u>

14. CUENTA ACCIONISTAS

El saldo de \$. 40,874.44 a la fecha de cierre del ejercicio responde a Dividendos por Pagar a Socios.

15. CUENTAS INTERRELACIONADAS

La partida que es de \$. 11,472.85 al cierre del ejercicio, corresponde a la deuda por ventas realizadas a la Distribuidora Alex de propiedad de la Sra. Alexandra López.



Interventor del Auditor

Compañía YOLANDA SALAZAR CIA. LTDA.

16. OBLIGACIONES FISCALES

La partida que es de \$. 5,070.08 registra el saldo de las Retenciones por Pagar del año 2003.

17. OBLIGACIONES LABORALES

La Compañía revela en esta cuenta \$. 22,481.88 al 31 de diciembre del 2003, por las siguientes obligaciones patronales:

Prov. Décimo Tercer Sueldo	1,569.05
Prov. Décimo Cuarto Sueldo	2,121.88
Prov. Fondo Reserva	7,526.47
Prov. Vacaciones	8,976.49
IESS Patronal 12.15%	2,287.99
Total	<u>22,481.88</u>

18. RETENCIONES EMPLEADOS

La partida que es de \$. 3,815.97 al cierre del ejercicio está integrada por:

Préstamos IESS	464.75
Fondo Común	153.00
Multas Empleados	1.12
Retenciones Judiciales	104.00
IESS Personal 9.35%	1,760.72
Otras retenciones al personal	1,332.38
Total	<u>3,815.97</u>

19. SEGUROS

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo a pagar por este concepto es de \$.1,818.76.

20. OTROS PASIVOS

La Compañía revela en esta cuenta \$. 182,928.88 al 31 de diciembre del 2003, que corresponde a los sobregiros ocasionales que la Empresa realizó.

21. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

La Compañía revela en esta cuenta el saldo de \$. 61,689.12 al 31 de diciembre del 2003, la que corresponde a la deuda contraída con el Banco del Pichincha.

Compañía: FICOA SALAZAR CIA. LTDA

La obligación es amortizada así:

Banco del Pichincha	35,744.11
Banco del Pichincha	<u>25,945.01</u>
TOTAL	<u>61,689.12</u>

a. BANCO DEL PICHINCHA

Fecha de Concesión	2002-09-19
Fecha de Vencimiento	2005-09-05
Capital	120.000,00
Plazo	1080 días
Forma de Pago	Mensual
Tasa de Interés	18%
Período Reajutable	90 días

FECHA	CAPITAL	INTERÉS	DIVIDENDO
06/01/2005	3,764.46	476.58	4,241.04
05/02/2005	3,814.65	426.39	4,241.04
07/03/2005	3,865.51	375.53	4,241.04
06/04/2005	3,917.05	323.99	4,241.04
06/05/2005	3,969.28	271.76	4,241.04
05/06/2005	4,022.20	218.84	4,241.04
05/07/2005	4,075.83	165.21	4,241.04
04/08/2005	4,130.18	110.86	4,241.04
03/09/2005	4,184.95	55.79	4,240.74
	<u>35,744.11</u>	<u>2,424.95</u>	<u>38,169.06</u>

b. BANCO DEL PICHINCHA

Fecha de Concesión	2003-09-10
Fecha de Vencimiento	2005-08-01
Capital	70.000,00
Plazo	3 años
Forma de Pago	Mensual

FECHA	CAPITAL	INTERÉS	DIVIDENDO
03/01/05	3,085.72	367.55	3,453.27
01/02/05	3,129.44	323.83	3,453.27
03/03/05	3,173.77	279.50	3,453.27
04/04/05	3,218.73	234.54	3,453.27
02/05/05	3,264.33	188.94	3,453.27
01/06/05	3,310.57	142.70	3,453.27
01/07/05	3,357.47	95.80	3,453.27
01/08/05	3,404.98	48.23	3,453.21
	<u>25,945.01</u>	<u>1,681.09</u>	<u>27,626.10</u>

Compañía YOLANDA SALAZAR CIA. LTDA

22. CAPITAL

El capital social de la Compañía se constituyó de la siguiente manera:

N°	SOCIOS	CAPITAL ACTUAL	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO CON UTILID.	CAPITAL SOCIAL	PARTICI- PACIONES
1	Yolanda Matilde Salazar Gallo	32,500.00	31,250.00	63,750.00	63,750.00
2	Alexandra Elizabeth López	6,500.00	6,250.00	12,750.00	12,750.00
3	Santiago Raúl López Salazar	6,500.00	6,250.00	12,750.00	12,750.00
4	christian Xavier López Salazar	6,500.00	6,250.00	12,750.00	12,750.00
	TOTAL:.....	<u>\$ 52,000.00</u>	<u>\$ 50,000.00</u>	<u>\$ 102,000.00</u>	<u>102,000.00</u>

23. APOORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN

En esta cuenta la Compañía revela el valor de \$. 1'026,157.45 al 31 de diciembre del 2003.

24. RESERVA LEGAL

En el estado de situación, el saldo esta cuenta es de \$. 9,383.26.

25. RESULTADO DEL EJERCICIO

El resultado financiero obtenido por la Compañía al 31 de diciembre del 2003 es de \$. 11,873.09.

II. SEGUROS CONTRATADOS

Al 31 de diciembre del 2.003, la Empresa contrató con la Compañía Aseguradora del Sur C.A. las Pólizas de Seguros que se anotan a continuación, a fin de cubrir contingentes:

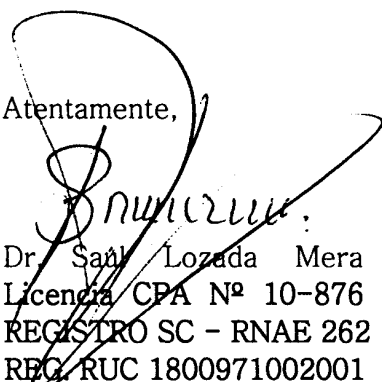
Compañía: Y LAUDA SALAZAR CÍA. LTDA

PÓLIZA N°	DETALLE	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR ASEGURADO
700120	Seguro de Incendio	10-Jun-03	10-Jun-04	\$ 575,002.00
700092	Seguro de Robo y Asalto	10-Jun-03	10-Jun-04	\$ 45,600.00
700312	Seguro de Robo y Asalto Agencia Quito	29-Sep-03	29-Sep-04	\$ 73,000.00
700380	Incendio Edificaciones	29-Sep-03	29-Sep-04	\$ 186,260.00
700263	Robo y Asalto Muebles y Mercaderías	08-Mar-03	08-Mar-04	\$ 97,000.00
700319	Incendio Edificaciones (Adendum)	08-Mar-03	08-Mar-04	\$ 1,506,650.00
700319	Incendio Bodegas	13-Feb-04	08-Mar-04	\$ 20,000.00
700263	Robo y Asalto Transporte	23-Abr-03	23-Abr-04	\$ 4,800.00
700304	Seguro de Vehículos	11-Jun-03	11-Jun-04	\$ 15,000.00
700107	Equipo Electrónico	14-Nov-03	14-Nov-04	\$ 56,470.00
700019	Seguro de Vehículos	11-Jun-03	11-Jun-04	\$ 78,900.00
700122	Equipo Electrónico	14-Nov-03	14-Nov-04	\$ 3,000.00
SUMAN:...				<u>\$ 2,661,682.00</u>

III. EVALUACIÓN DE RECOMENDACIONES DE AUDITORIA EXTERNA

A la fecha del examen, las sugerencias expresadas en el Informe de Auditoría del ejercicio 2 002 se encontraban totalmente cumplidas, lo cual me revela de comentar.

Atentamente,


 Dr. Saul Lozada Mera
 Licencia CPA N° 10-876
 REGISTRO SC - RNAE 262
 REG. RUC 1800971002001

- 6 MAYO 2004
 Superintendencia de Compañías
 Registro de Sociedades