

**Dr. Fernando Campaña I. MG.**

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net  
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

**INFORME DE AUDITORIA  
DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG.**

**EL HERALDO C. A.  
EJERCICIO ECONÓMICO: AÑO 2004**

**Dr. Fernando Campaña I. MG.**

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net  
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / 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. Políticas Contables**

#### **3.2. Notas Relativas a las cuentas del Balances**

**Dr. Fernanado Campana I. MG.**

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net  
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

---

**INFORME**

**Dr. Fernando Campaña I. MG.**

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net  
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

**INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE**

Señores Directores y Accionistas de la compañía El Heraldo C. A.:

Hemos auditado los Estados Financieros de la compañía EL HERALDO C. A., del periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2004 , así como toda la información financiera complementaria que nos fue presentada.

El examen se efectuó en conformidad con las Normas Ecuatorianas de Auditoria, con el propósito de tener certeza de que los estados financieros analizados no contienen exposiciones erróneas significativas, además nuestra opinión se fundamenta en pruebas sobre evidencias observadas de toda la información financiera analizada, evaluamos la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los procedimientos y mecanismos de control interno, la presentación general de los balances, de tal manera de garantizar nuestra opinión.

La responsabilidad en la preparación de los Estados Financieros básicos mencionados en el párrafo anterior recae sobre los administradores de la compañía EL HERALDO C. A., correspondiéndome emitir una opinión, basado en el trabajo de auditoria practicado.

Mi opinión sobre los estados financieros básicos preparados con fecha 31 de Diciembre del 2004 por la compañía EL HERALDO C. A y que los hemos analizado, 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 2004 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 Marzo del 2005

25 MAY 2005

**Dr. Fernando Campaña I. MG.**

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net  
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

---

## **BALANCES**

**Dr. Fernando Campaña I. MG.**

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net  
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

**EL HERALDO C.A.  
BALANCE GENERAL  
Al 31 de Diciembre DEL 2004**

<b>ACTIVOS</b>	<b>VALOR</b>	<b>NOTAS</b>
Caja	17,618.78	4
Bancos	93,551.83	4
Valores Negociables	691,161.23	3
Deudores Varios	43,364.25	4
Préstamos y Anticipo Empleados	19,614.97	5
Otras Cuentas por Cobrar	1,925.72	6
Inventarios	223,194.44	7
Pagos Anticipados	22,779.18	8
Activos Fijos	729,636.25	9
Activos Intangibles	169.92	10
<b>Total de Activos</b>	<b>1,843,016.57</b>	
<b>PASIVOS</b>		
Proveedores	397.77	11
Cuentas por Pagar	2,476.72	12
Retenciones por Pagar	17,133.26	13
Provisiones y Gastos por Pagar	560,964.61	14
Dividendos Por Pagar	520.03	15
<b>Total de Pasivos</b>	<b>581,492.39</b>	
<b>PATRIMONIO</b>		<b>16</b>
Capital Social	100,000.00	
Reserva Legal	39,675.02	
Reserva Facultativa	186,185.88	
Reserva de Capital	540,903.65	
Utilidad años anteriores	93,275.41	
Utilidad año corriente	301,484.22	
<b>Total Patrimonio</b>	<b>1,261,524.18</b>	
<b>Total de Pasivos y Patrimonio</b>	<b>1,843,016.57</b>	

**Dr. Fernanado Campaña I. MG.**

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net  
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

**EL HERALDO C.A.  
ESTADO DE RESULTADOS  
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2004**

**INGRESOS**

Ventas Totales	1,504,267.32
Descuento y Devoluciones en Ventas	-94,665.49
<b>Total de Ingresos</b>	<b>1,409,601.83</b>

**COSTOS**

Costo de Ventas	588,076.34
<b>Total de Costos</b>	<b>588,076.34</b>
<b>Utilidad Total en Ventas</b>	<b>821,525.49</b>

**GASTOS**

Gastos de Ventas	75,287.32
Gastos Administrativos	504,152.39
Gastos Financieros	162.89
<b>Total de Gastos</b>	<b>579,602.60</b>
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>241,922.89</b>
Ingresos no Operacionales	60,430.18
Egresos no Operacionales	868.85
<b>Utilidad Neta del Ejercicio</b>	<b><u>301,484.22</u></b>

**Dr. Fernando Campaña I. MG.**

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net  
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

---

**EL HERALDO C.A.  
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
Al 31 de Diciembre DEL 2004**

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Recibido de Clientes	1,444,075.00
Pagado a Proveedores y Empleados	-1,159,930.41
Intereses Pagados	-162.89
Intereses Recibidos	20,067.72

**Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación** **304,049.42**

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Incremento/Disminución de Inversiones	-403,554.72
Adquisicion de Propiedades	-17,653.75

**Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión** **-421,208.47**

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Obligaciones a Corto Plazo	0.00
Disminución/Aumento de Efectivo en el Patrimonio	0.00

**Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento:** **0.00**

**CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:**

Incremento del presente año	-117,159.05
Saldo Inicial	228,329.66
<b>Saldo Final de Caja</b>	<b><u>111,170.61</u></b>

**Dr. Fernando Campaña I. MG.**

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net  
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

---

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON ACTIVIDADES DE OPERACION**

<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>301,484.22</b>
Provisión Cuentas Incobrables y Otras	102,423.25
Depreciación	100,048.43
<b>Cambios en los Activos y Pasivos</b>	
Aumento y disminución Obligaciones por Cobrar	2,307.02
Aumento/Disminución de Inventarios	-74,744.55
Aumento y Disminución Obligaciones por Pagar	-127,468.95
<b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación</b>	<b><u>304,049.42</u></b>

**Dr. Fernando Campaña I. MG.**

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinonet.net  
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel. (098) 351814 - AMBAICO - ECUADOR

**EL HERALDO C.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2004**

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidad años anteriores		Utilidad año corriente	Total
					anterior	corriente		
<b>Saldo al 31/12/2003</b>	<b>100,000.00</b>	<b>29,737.35</b>	<b>159,354.17</b>	<b>540,903.65</b>	<b>93,275.41</b>	<b>156,608.93</b>	<b>1,079,879.51</b>	
Capital Social							0.00	
Reserva Legal		9,937.67		26,831.71			-36,769.38	0.00
Reserva Facultativa								0.00
Reserva de Capital								0.00
Utilidad años anteriores							0.00	
Dividendos							-119,839.55	-119,839.55
Utilidad año corriente							301,484.22	301,484.22
<b>Saldo al 31/12/2004</b>	<b>100,000.00</b>	<b>39,675.02</b>	<b>186,185.88</b>	<b>540,903.65</b>	<b>93,275.41</b>	<b>301,484.22</b>	<b>1,261,524.18</b>	

**Dr. Fernanado Campaña I. MG.**

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

---

## **NOTAS**

**Dr. Fernando Campaña I. MG.**

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net  
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

---

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA 1- POLÍTICAS CONTABLES**

**BASE DE PRESENTACIÓN DE BALANCES**

La estructura de los balances presentados por la compañía se basa a lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad Nos. 1 y 3, el registro contable se lo realiza al costo histórico, procesándose toda la información mediante la aplicación del sistema informático denominado Frank Poppe.

**EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

Son considerados como tales los valores de Caja Chica, el dinero efectivo, cheques de inmediata utilización, y los depósitos de libre disposición en las cuentas corrientes de los bancos locales.

**INVERSIONES**

La política de invertir de la compañía es bajo el mecanismo de Certificados de Depósito y Pólizas de Acumulación con vencimiento a corto plazo, sin embargo la compañía mantiene inversiones de años anteriores con incertidumbre de recaudación por el cierre de las instituciones bancarias.

**CARTERA**

La política de crédito de la compañía es de 30 y en algunos casos 45 días, observándose retrasos en sus recaudaciones.

**VALUACIÓN DE INVENTARIOS**

Los inventarios son valorados al costo histórico, esto es al costo de adquisición local o al de importación, aplicándose el método promedio ponderado.

## **Dr. Fernanado Campaña I. MG.**

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net  
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

---

### **ACTIVOS FIJOS**

Los activos fijos son registrados al costo histórico, es decir al de adquisición, depreciándose por el desgaste sufrido según los porcentajes legales así:

Edificios e Instalaciones	5%
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Electrónico y Software	33%
Vehículos	20%
Maquinaria y Equipo Industrial	10%
Herramientas	

### **PROVISIONES**

Las provisiones se han efectuado por los beneficios sociales, cuentas incobrables y la jubilación patronal, calculada por una firma debidamente calificada.

### **DISPOSICIONES TRIBUTARIAS**

Las retenciones en la fuente tanto del Impuesto al Valor Agregado como del Impuesto a la Renta se aplicarán en los siguientes porcentajes

Retenciones en la fuente	1%, 5% y 8%, según el tipo de transacción
Retenciones del IVA	30%, 70%, 100%, según el tipo de transacción
Actividades de Construcción	30%
El IVA por transferencias de bienes y/o servicios	12%

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

Según el artículo 38 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno se establece la tarifa de impuesto a la renta, debiendo ser el 25% o en caso de efectuarse reinversión de utilidades el 15%

### **INFLACIÓN**

La inflación según datos del Banco Central del Ecuador al 31 de diciembre del 2004 es de 1,95%, por lo tanto para efectos comparativos habrá de considerarse este porcentaje.

**Dr. Fernanado Campaña I. MG.**

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net  
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

---

**NOTA 2.- CAJA Y EQUIVALENTES**

Refleja los valores disponibles en efectivo y aquellos que la compañía mantiene en cuentas de ahorro y corriente en diferente bancos, al 31 de diciembre del 2004 presentan los saldos que se detallan:

<b>CAJA</b>	<b>17,618.78</b>
Recaudaciones por Depositar	<u>17,618.78</u>
<b>BANCOS</b>	<b>93,551.83</b>
Banco Guayaquil	2,783.27
Ocean Bank	59,779.21
Banco del Pacífico	12,630.50
Banco del Pichincha	6,269.75
Banco de la Producción	8,665.58
Banco de Guayaquil - Ahorros	
Produbanco – Ahorros	3,423.52
<b>Total</b>	<b><u>111,170.61</u></b>

**NOTA 3.- VALORES NEGOCIAZABLES**

Comprende las inversiones que la compañía mantiene con distintas instituciones financieras, se presentan al cierre del año como sigue:

**Dr. Fernando Campaña I. MG.**

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net  
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

INSTITUCIÓN	No. DOC.	VIGENCIA		%	VALOR
		ORIGEN	VENCE		
Banco Bolivariano	DVP6039	22-Nov-04	24-Ene-05	3.25%	10,836.05
Banco Bolivariano	DVP6132	27-Dic-04	28-Feb-05	3.25%	20,550.53
Filanbanco	C9318	12-Jun-03	Desconocido		772.58
Filanbanco	C9319	12-Jun-03	Desconocido		4,699.10
Banco de Guayaquil	PA763442	15-Dic-04	23-Feb-05	3.25%	20,537.31
MM Jaramillo Arteaga	CDP504066	3-Dic-04	3-Ene-05	4.25%	10,000.00
MM Jaramillo Arteaga	CDP504080	9-Dic-04	2-Feb-05	4.25%	31,182.32
Banco La Previsora		25-Mar-00	Desconocido		79,900.00
Produbanco	PAV310003	18-Oct-04	17-Ene-05	3.65%	50,228.85
Produfonfis	47198	30-Nov-04	Renovable		214,343.08
Unifinsa	CF45915	19-Oct-04	18-Ene-05	7.25%	51,847.77
Unifinsa	CF46335	4-Nov-04	3-Feb-05	7.25%	52,524.27
Unifinsa	CF47275	8-Dic-04	9-Mar-05	7.25%	81,714.97
Banco Solidario	CD56791	21-Oct-04	21-Ene-05	7.00%	32,024.40
Banco Solidario	CDP53378	23-Dic-04	25-Mar-05	7.50%	30,000.00
			Total		<b>691,161.23</b>

**NOTA 4.- DEUDORES VARIOS**

Las obligaciones comerciales por los servicios prestados por la compañía pendientes de cobro al cierre del año se presentan con los saldos siguientes:

Deudores por Ventas	31,805.32
Deudores por Cheques Devueltos	3,565.88
Deudores por Arriendo	7,986.50
Cuentas por Cobrar	6.55
<b>Total</b>	<b>43,364.25</b>

Se efectuó como corresponde la provisión para cuentas incobrables a razón del 1% sobre el saldo de los créditos comerciales concedidos en este año, sin embargo ésta se canceló al dar de baja valores de clientes incobrables que permanecieron por más de cinco años en la contabilidad de la compañía.

**Dr. Fernanado Campaña I. MG.**

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net  
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

---

**NOTA 5.- PRÉSTAMOS Y ANTICIPO EMPLEADOS**

Los valores entregados a los empleados de la compañía en calidad de anticipos y préstamos a corto plazo, presentan al 31 de diciembre los saldos que siguen:

<b>Anticipo Empleados</b>	<b>3,248.48</b>
<b>Préstamos a Empleados</b>	<b>16,366.49</b>
Alvarez Patricio	886.00
Charvet Francisco	969.50
García Miguel	1,089.93
Jácome Jorge	925.36
López Segundo	1,771.14
Nacato Patricia	856.21
Olivo Wilson	1,549.14
Otros de menor cuantía	8,319.21
<b>Total</b>	<b><u>19,614.97</u></b>

**NOTA 6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Refleja los anticipos pendientes de liquidar entregados a terceros, los saldos al 31 de diciembre se presentan como sigue:

Depósitos en Garantía	400,00
Anticipo a Proveedores	1,420,20
Otras cuentas por Cobrar	<u>105,52</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,925.72</u></b>

**NOTA 7.- INVENTARIOS**

Los saldos de inventarios existentes al 31 de diciembre del 2004, constatados por el equipo de auditoria se presentan así:

**Dr. Fernanado Campaña I. MG.**

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net  
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

Materias Primas	124,109.79
Materiales Industriales y Suministros	<u>99,084.65</u>
<b>Total</b>	<b><u>223,194.44</u></b>

**NOTA 8.- PAGOS ANTICIPADOS**

Refleja los pagos anticipados del impuesto a la renta y del Impuesto al Valor Agregado, al 31 de diciembre se presentan así:

Primas de Seguros	1,681.42
Intereses Acumulados por Cobrar	2,801.92
Anticipo del Impuesto a la Renta	12,780.93
Retenciones Impuesto a la Renta	<u>5,514.91</u>
<b>Total</b>	<b><u>22,779.18</u></b>

**NOTA 9.- ACTIVOS FIJOS**

Los movimientos y saldos de los bienes muebles e inmuebles en el presente año se presentan como sigue:

Rubros	S. Inicial	Movimientos	Saldo Final
Terrenos	100,480.37	0.00	100,480.37
Edificios	272,452.28	0.00	272,452.28
Instalaciones	22,261.43	0.00	22,261.43
Muebles y Equipo de Oficina	44,615.17	598.27	45,213.44
Equipo Electrónico Administración	21,393.43	1,749.79	23,143.22
Software Administración	440.00	0.00	440.00
Vehículos	12,450.41	0.00	12,450.41
Biblioteca	645.11	0.00	645.11
Maquinaria y Equipo Industrial	672,033.16	4,747.00	676,780.16
Software Producción	80.00	0.00	80.00
Equipo Electrónico de Producción	138,649.76	10,343.00	148,992.76
Herramientas	5,892.13	215.69	6,107.82
(-) Dep. Acumulada	-479,362.32	-100,048.43	-579,410.75
<b>Total de Activos Fijos</b>	<b><u>812,030.93</u></b>	<b><u>-82,394.68</u></b>	<b><u>729,636.25</u></b>

**Dr. Fernanado Campaña I. MG.**

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net  
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

---

**NOTA 10.- ACTIVOS INTANGIBLES**

Presenta el valor de las patentes que posee la compañía, su saldo al cierre del año es:

Patentes y Marcas	<u>169.92</u>
-------------------	---------------

**NOTA 11.- PROVEEDORES**

Las obligaciones a corto plazo con los proveedores de bienes y servicios presentan al 31 de diciembre los siguientes valores:

Proveedores Locales	231.77
Proveedores del Exterior	<u>166.00</u>
<b>Total</b>	<b><u>397.77</u></b>

**NOTA 12.- CUENTAS POR PAGAR**

Las obligaciones por pagar a corto plazo por diversos conceptos al cierre del año se presentan como sigue:

Multas	1,417.16
Cuentas por Pagar Caja	-3.06
Anticipo de Clientes	822.62
Valores recibidos por Garantías	<u>240.00</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,476.72</u></b>

**Dr. Fernanado Campaña I. MG.**

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net  
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

---

**NOTA 13.- RETENCIONES POR PAGAR**

Los valores por retenciones pendientes de ser canceladas al Servicio de Rentas Internas así como al IESS, se presentan al cierre del año 2004 así:

Aportes Personales IESS	4,113.73
Préstamos al IESS	264.58
Impuesto a la Renta Empleados	1,659.27
Otros Impuestos Retenidos	544.30
Impuesto al Valor Agregado	9,518.81
Retenciones del IVA	1,042.54
Otras Retenciones	-9.97
<b>Total</b>	<b><u>17,133.26</u></b>

**NOTA 14.- PROVISIONES Y GASTOS POR PAGAR**

Refleja los valores a favor de los empleados por beneficios sociales provisionados para ser cancelados a futuro, sus saldos son como sigue:

Aporte Patronal IESS, SECAP, IECE	4,047.10
Provisión XIII Sueldo	2,777.00
Provisión XIV Sueldo	2,265.76
Fondo de Reserva	17,361.68
Desahucio	7,554.80
Provisión Jubilación Patronal	<u>526,958.27</u>
<b>Total</b>	<b><u>560,964.61</u></b>

**Dr. Fernanado Campaña I. MG.**

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net  
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

---

**NOTA 15- DIVIDENDOS POR PAGAR**

El valor pendiente de distribuirse a los accionistas de la compañía se presenta al cierre del año como sigue:

Dividendos años anteriores	<u>520.03</u>
----------------------------	---------------

**NOTA 16- PATRIMONIO**

El patrimonio de la compañía al 31 de diciembre del 2004 se presenta como sigue:

Capital Social	100,000.00
Reserva Legal	39,675.02
Reserva Facultativa	186,185.88
Reserva de Capital	540,903.65
Utilidad años anteriores	93,275.41
Utilidad año corriente	<u>301,484.22</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,261,524.18</u></b>