

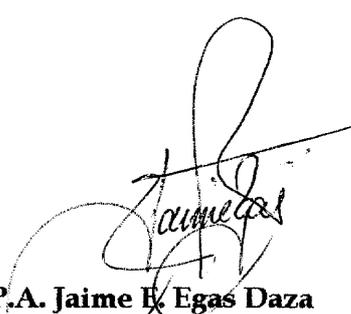
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE "TEJIDEX S.A."

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de "TEJIDEX S.A." al 31 de Diciembre de 2.003 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en nuestra Auditoría.
2. Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo a las normas de Auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la Auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad que los Estados Financieros están libres de errores importantes de revelación. La Auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los Estados Financieros, incluye también la evaluación de principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en conjunto. Consideramos que nuestra Auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. Como se explica en la Nota 2, la Compañía prepara sus Estados Financieros y lleva sus registros de Contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de Contabilidad generalmente aceptados.
4. La empresa no realizó la provisión de Cuentas Incobrables como lo determina la Ley de Régimen Tributario Interno, según explicación en la Nota 2 literal b.
5. Debido al efecto significativo que podría tener la resolución de la situación indicada en el párrafo 4, en nuestra opinión, excepto por los ajustes contables que hubieren, los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan RAZONABLEMENTE, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "TEJIDEX S.A." al 31 de Diciembre del 2003.
6. De acuerdo con Resolución SRI No. 107 publicada en R-O- 740 de enero 8 del 2.003, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado hasta mayo 31 del 2.004, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a sus contribuyentes.

SC - RNAE N° 053
Marzo, 23 de 2.004
Quito - Ecuador



C.P.A. Jaime E. Egas Daza
Gerente Auditoría (Socio)
Registro N° 3511

TEJIDEX S.A
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

ACTIVOS		PASIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
CAJA	(NOTA 3) 376.00	PROVEEDORES	(NOTA 14) 247,766.65
BANCOS	(NOTA 4) 6,192.01	OBLIGACIONES BANCARIAS C.P.	(NOTA 15) 12,960.00
INVERSIONES	(NOTA 5) 53.62	OBLIGACIONES PATRONALES	(NOTA 16) 21,198.34
CLIENTES	(NOTA 6) 141,097.07	IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 17) 7,025.47
CTAS. POR COBRAR EMPLEAD	(NOTA 7) 2,019.08	ANTICIPO CLIENTES	(NOTA 18) 872.09
INVENTARIOS	(NOTA 8) 322,244.90	GASTOS PROVISIONADOS POR P.	(NOTA 19) 5,770.19
ANTICIPOS VARIOS	(NOTA 9) 5,990.30	INTERESES POR PAGAR	(NOTA 20) 19,800.22
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 10) 15,255.78	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 21) 1,832.59
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	493,228.76	TOTAL PASIVO CORRIENTE	317,225.55
ACTIVOS NO CORRIENTES		PASIVO NO CORRIENTES	
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 11) 392,495.12	OBLIG.. BCARIAS Y CON TERC. PEF	(NOTA 22) 550,781.59
GTOS. PAGADOS POR ANTICIPI	(NOTA 12) 15,284.09	JUBILACION PATRONAL	(NOTA 23) 12,132.54
OTROS ACTIVOS	(NOTA 13) 1,685.64	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	562,914.13
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	409,464.85	TOTAL PASIVOS	880,139.68
TOTAL ACTIVOS	902,693.61	PATRIMONIO	
		CAPITAL SOCIAL	(NOTA 24) 4,600.00
		APORTES FUTURAS CAPITALIZAC	(NOTA 25) 127,768.48
		RESERVAS	(NOTA 26) 2,300.00
		RESULTADOS EJERC. ANTERIORES	(NOTA 27) 14,007.63
		RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 28) -126,122.18
		TOTAL PATRIMONIO	22,553.93
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	902,693.61

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TEJIDEX S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS LOCALES	1,116,815.73	
VENTAS DE EXPORTACION	<u>8,726.40</u>	
VENTAS NETAS		1,125,542.13
(-) COSTO DE VENTAS	<u>-857,236.22</u>	<u>-857,236.22</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		268,305.91
(-) GASTOS OPERACIONALES		
GASTOS DE VENTA	-172,418.64	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	<u>-162,980.36</u>	<u>-335,399.00</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL		-67,093.09
(-) GASTOS NO OPERACIONALES		
INTERESES A BANCOS Y A TERCEROS	-81,064.50	
IMPUESTO SOLCA Y COMIS.	-1,088.77	
MULTAS S.R.I.- I.E.S.S.	<u>-88.40</u>	<u>-82,241.67</u>
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES		
INTERESES GANADOS	1,056.29	
DIFERENCIAS CENTAVOS	34.43	
UTILIDAD EN VTA. ACTIVO FIJO	7,179.17	
RECLAMO SEGUROS	866.50	
INGRESOS VARIOS	<u>14,076.19</u>	<u>23,212.58</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		<u><u>-126,122.18</u></u>

TEJIDEX S.A.
BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2.002 A DICIEMBRE DEL 2.003

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2.002	SALDO AL 31/12/2.003	AUMENTOS	DISMINUCIONE
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	541.41	376.00	-	165.41
Bancos	18,329.17	6,192.01	-	12,137.16
Inversiones	20,053.62	53.62		20,000.00
Clientes	125,905.48	141,097.07	15,191.59	
Cuentas por Cobrar Empleados	2,142.11	2,019.08	-	123.03
Inventarios	347,508.34	322,244.90	-	25,263.44
Otras Cuentas por Cobrar	27,616.75	-		27,616.75
Anticipos Varios	7,648.47	5,990.30		1,658.17
Impuestos Anticipados	7,875.45	15,255.78	7,380.33	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	557,620.80	493,228.76	22,571.92	86,963.96
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activos Fijos	810,937.56	772,921.51		38,016.05
(-) Depreciación Acumulada Act	-331,454.37	-380,426.39		48,972.02
Gastos Pagados por Anticipado	29,430.46	15,284.09		14,146.37
Otros Activos	1,085.64	1,685.64	600.00	
TOTAL ACTIVO NO CORRIE	509,999.29	409,464.85	600.00	101,134.44
TOTAL ACTIVOS	1,067,620.09	902,693.61	23,171.92	188,098.40
			164,926,48	
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores	197,715.64	247,766.65	50,051.01	
Oblig. Bancarias y con Terc.P.	56,525.29	12,960.00		43,565.29
Obligaciones Patronales	47,452.55	21,198.34		26,254.21
Impuestos por Pagar	4,967.33	7,025.45	2,058.12	
Anticipo Clientes	251.87	872.09	620.22	-
Gastos Provisionados por Pagar	3,819.84	5,770.19	1,950.35	
Inereses por Pagar	13,035.75	19,800.22	6,764.47	
Otras Cuentas por Pagar	669.84	1,832.59	1,162.75	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	324,438.11	317,225.53	62,606.92	69,819.50
PASIVO NO CORRIENTE				
Oblig. Bcarias y con Terceras Pe	638,766.44	550,781.59		87,984.85
Jubilación Patronal	12,132.54	12,132.54	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIE	650,898.98	562,914.13	-	87,984.85
TOTAL PASIVOS	975,337.09	880,139.66	62,606.92	157,804.35
PATRIMONIO				
Capital Social	4,600.00	4,600.00	-	-
Aporte Futuras Capitalizaciones	71,375.35	127,768.48	56,393.13	
Reservas	2,300.00	2,300.00	-	-
Resultados Ejercicios Anteriores	110,546.14	14,007.63	-	96,538.51
Resultado del Ejercicio	-96,538.51	-126,122.18	-	29,583.67
TOTAL PATRIMONIO	92,282.98	22,553.93	56,393.13	126,122.18
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,067,620.07	902,693.59	119,000.05	283,926.53
			164,926,48	

TEJIDEX S.A.
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURAS CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	RESULT. EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.002	4,600.00	71,375.35	2,300.00	110,546.14	-96,538.51	92,282.98
TRANSFERENCIA PERD. EJERC.2002				-96,538.51	96,538.51	-
REG. CRUCE DE CUENTAS		56,393.13				56,393.13
RESULTADO DEL PRESENTE EJERCICIO					-126,122.18	-126,122.18
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.003	4,600.00	127,768.48	2,300.00	14,007.63	-126,122.18	22,553.93

TEJIDEX S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido de Clientes	1,110,970.76	
Efectivo Pagado Proveedores	-731,226.06	
Efectivo Recibido por Otras Ctas. Por Cobrar	30,729.85	
Efectivo Recibido por Anticipos Varios	1,658.15	
Efectivo Por Gastos Pagados por Anticipado	14,146.37	
Efectivo Pagado por Otros Activos	-600.00	
Efectivo Pagado a Empleados	-26,131.20	
Efectivo Pagado por Oblig. Banc. y con Terceros C.P.	-43,565.29	
Efectivo Pagado por Intereses por Pagar	6,764.47	
Efectivo Pagado por Gastos Adm. y Vtas.	<u>-313,645.32</u>	

EFFECTIVO GENERADO POR OPERACIÓN **49,101.73**

Efectivo Pagado por Impuestos	-5,322.19	
Efectivo Recibido Por Ingresos no Operacionales	16,033.41	
Efectivo Pagado por Gastos no Operacionales	<u>-82,241.67</u>	-71,530.45

FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN **-22,428.72**

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Activos Fijos	<u>38,016.05</u>	
---------------	------------------	--

EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVID. DE INVERSIÓN **38,016.05**

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Oblig. Bancarias y con Terceros L.P.	<u>-87,984.85</u>	
--------------------------------------	-------------------	--

EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVID. DE FINANCIAMIENTO **-87,984.85**

DISMINUCION EN EFECTIVO **-72,397.52**

RUBROS QUE NO AFECTAN AL EFECTIVO

Utilidad en Venta de Activos Fijos	7,179.17	
Deprec. Vta. De Activ. Fijos	-23,477.37	
Transf. Aportes Futuras Capitalizaciones	<u>56,393.13</u>	40,094.93

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE 2.002 **38,924.20**

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE 2.003 **6,621.61**

TEJIDEX S.A.
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Pérdida del Ejercicio		-126,122.18
-----------------------	--	-------------

PARTIDAS QUE NO AFECTAN EFECTIVO:

Depreciación	72,449.39	
Utilidad en Venta de Activos fijos	-7,179.17	65,270.22

EFFECTIVO GENERADO EN OPERACIÓN		-60,851.96
--	--	-------------------

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

Cuentas por Cobrar Clientes	-15,191.59	
Otras Cuentas por Cob. Empleados	123.03	
Inventarios	25,263.44	
Otras Cuentas por Cobrar	27,616.75	
Anticipos Varios	1,658.15	
Impuestos Anticipados	-7,380.33	
Proveedores	50,051.01	
Oblig. Bancarias y con Terc. Person. C.P.	-43,565.29	
Obligaciones Patronales	-26,254.23	
Impuestos por Pagar	2,058.14	
Anticipo Clientes	620.22	
Gastos Provisionados por Pagar	1,950.35	
Intereses Por Pagar	6,764.47	
Otras Cuentas por Pagar	1,162.75	
Gastos Pagados Por Anticipado	14,146.37	
Otros Activos	-600.00	38,423.24

FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>-22,428.72</u>
---	--	--------------------------

" TEJIDEX S.A."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.003

1. - IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de Quito el día miércoles 9 de enero de 1985 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de marzo de 1985, se anotó en el repertorio bajo el número 2589. El Objeto Social de la Compañía será la fabricación, comercialización, distribución y exportación de toda clase de textiles, para el cumplimiento de su objeto la compañía podrá importar materia prima y maquinaria, y asociarse a compañías por constituirse o existentes, adquirir acciones o participaciones y en general realizar toda clase de actos comerciales e industriales permitidos por la ley, que tengan relación con su objeto social.

En la ciudad de San Francisco de Quito, el día miércoles 23 de mayo de 1990 ante el Dr. Rubén Darío Espinosa Hidrobo, Notario Décimo Primero del Cantón Quito se realiza la protocolización del aumento de Capital y reformas del Estatuto Social de la compañía, por la cuantía de S/110'000.000 (\$4.400,00).

Tributariamente se identifica con el RUC # 1790677133001

2. - PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La empresa mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con normas de contabilidad - NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los Estados Financieros.

- b) De conformidad al Art. 21 Numeral 3 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno se determina " Serán deducibles las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones de giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo, en los términos señalados por la Ley de Régimen Tributario Interno".

La empresa debe considerar la provisión del 1% correspondiente a clientes al 31 de diciembre de 2003.

c) ACTIVOS FIJOS

Están presentados al costo histórico, incluyendo la aplicación de la NEC-17 al 31 de marzo del 2.000.

Las ganancias o pérdidas por ventas y retiros de los mismos y las reparaciones y/o mantenimiento se incluye en los resultados del ejercicio en que ocurren.

Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

d) DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

La Depreciación de Activos Fijos es calculada sobre valores originales en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Art. 20 numeral 6. para el año 2003.

1) Inmuebles (excepto terrenos)	5 % anual
2) Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles	10% anual
3) Vehículos	20% anual
4) Equipo de Cómputo y Software	33% anual

e) INVENTARIOS

Los inventarios están valorizados al costo promedio o de fabricación el cual no excede al valor de mercado.

f) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

El ingreso es reconocido, cuando los activos son vendidos, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

NOTA 3.- CAJA

Incluye:

Caja Chica		<u>376.00</u>	376.00
------------	--	---------------	--------

NOTA 4.- BANCOS

Incluye:

Bancos Locales	(a)	<u>6,192.01</u>	6,192.01
----------------	-----	-----------------	----------

(a) Incluye:

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Valor</u>
Pacífico	261780-3	268.10
Pichincha	167149-4	-2,306.83
Produbanco	556148-5	7,196.38
Machala	114002317-1	1,034.36
Total		<u>6,192.01</u>

NOTA 5.- INVERSIONES

Incluye:

Inversión Temp. Banco Pichincha	<u>53.62</u>	53.62
---------------------------------	--------------	-------

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Incluye:

Cientes	142,079.60	
Provisión Ctas. Incobrables	<u>-982.53</u>	141,097.07

NOTA 7.- CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

Incluye:

Préstamos Empleados	(a)	<u>2,019.08</u>	2,019.08
---------------------	-----	-----------------	----------

(a) Incluye:

Revelo Julio	70.00		
Chiriboga Patricia	465.55		
Salguero Hernán	260.00		
De la Torre Nancy	200.00		
Reyes Robinson	283.53		
Pasquel Fernando	120.00		
Fondo de Empleados	<u>620.00</u>	2,019.08	

NOTA 8.- INVENTARIOS

Incluye:

Inv. Productos Terminado	(a)	260,620.16	
Inv. Productos en Proceso	(b)	16,208.46	
Inv. Materias Primas	(c)	24,505.68	
Inv. Repuestos y Accesorios	(d)	<u>20,910.60</u>	322,244.90

(a) Incluye:

Inv. Producto Terminado Telas	140,232.40		
Inv. Prod. Terminado Prendas	98,994.73		
Inv. de Prendas en Poder Terceros	10,579.81		
Inv. Tela para Corte y Confección	<u>10,813.22</u>	260,620.16	

(b) Incluye:

Prod. en Proceso Tela Cruda	14,620.11		
Corte y confección	62.20		
Prod. en Proceso Hilo en Tejeduría	1,168.15		
Gsts Fab. Por Aplicar	<u>358.00</u>	16,208.46	

(c) Incluye:

Bodega de Hilos	10,635.94		
Bodega de Colorantes y A.	<u>13,869.74</u>	24,505.68	

(d) Incluye:

Repuestos Sum. Y Acce. Tel.	15,950.11		
Materiales y Suministros Prendas	<u>4,960.49</u>	20,910.60	

NOTA 9.- ANTICIPOS VARIOS

Incluye:

Anticipos a Proveedores	(a)	6,102.81	
Anticipos para Gastos Viaje	(b)	<u>-112.51</u>	5,990.30

(a) Incluye:

S.R.I. Impto. Rta. 2000	<u>6,102.81</u>	6,102.81	
-------------------------	-----------------	----------	--

(b) Incluye:

Chiriboga Raúl	-9.75		
Farine Isaac	<u>-102.76</u>	-112.51	

NOTA 10.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Incluye:

Ret. Fuente 2002		7,740.27	
Ret. Fuente 2003		7,380.33	
Anticipo Impto. Rta. 2002		<u>135.18</u>	15,255.78

NOTA 11.- ACTIVOS FIJOS

CUENTA	SALDO AL 31/12/2002	AUMENTOS	DISMINUC.	TRANSF.	DEPRECIAC. 2,003	DEPRECIAC. VTA.	SALDO AL 31/12/2.003
MAQUINARIA Y EQUIPO	644,124.29	1,050.00					645,174.29
MUEBLES Y ENSERES	10,990.98						10,990.98
EQUIPO DE OFICINA	13,820.00						13,820.00
VEHICULOS	120,703.28		-39,066.05				81,637.23
EQUIPO DE COMPUTACION	21,299.01	95.00	-95.00				21,299.01
(-) DEPRECIACIÓN ACUM.	-331,454.37				-72,449.39	23,477.37	-380,426.39
TOTAL	479,483.19	1,145.00	-39,161.05	-	-72,449.39	23,477.37	392,495.12

NOTA 12.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

Seguros	(a)	2,039.86	
Diferencial Cambiario por Amortizar	(b)	<u>13,244.23</u>	15,284.09

(a) Incluye:

Seguros	9,697.99		
Amortización Seguros	<u>-7,658.13</u>	2,039.86	

(b) Incluye:

Dif. Cambiario /97	31,646.31		
Dif. Cambiario/99	43,786.45		
Amortización Diferencial Cambiario	<u>-62,188.53</u>	13,244.23	

NOTA 13.- OTROS ACTIVOS

Incluye:

Valores en Garantía	(a)	85.64	
Garantía Arriendos	(b)	<u>1,600.00</u>	1,685.64

(a) Incluye:

Garantía E.E. Quito. S.A.	<u>85.64</u>	85.64	
---------------------------	--------------	-------	--

(b) Incluye:

Garrido Jorge	1,000.00		
Salazar Scaff Freddy	<u>600.00</u>	1,600.00	

NOTA 14.- PROVEEDORES**Incluye:**

Proveedores Nacionales		130,162.23	
Proveedores del Exterior	(a)	<u>117,604.42</u>	247,766.65

(a) Incluye:

Lamperti Machinery	26,693.31		
Atyc Maquina Tinturadora	32,156.87		
Ciba Speciality Chemicals	4,100.00		
Thomas Nutall	2,898.79		
Sotic	<u>51,755.45</u>	117,604.42	

NOTA 15.- OBLIGACIONES BANCARIAS C.P.**Incluye:**

Banco Machala	(a)	<u>12,960.00</u>	12,960.00
---------------	-----	------------------	-----------

(a) Incluye:

N° OPERACIÓN	FECHA EMISION	FECHA VENCMTO.	TASA INTERES	VALOR
02090221-00	30/04/03	*	19,80%	<u>12,960.00</u>
TOTAL				12,960.00

* Cada 3 meses se abona el 10% del capital más el interés correspondiente al trimestre.

NOTA 16.- OBLIGACIONES PATRONALES**Incluye:**

Remuneraciones y Prov. Sociales por Pagar	(a)	15,746.58	
Comisiones por Pagar	(b)	2,334.07	
I.E.S.S. Por Pagar	(c)	<u>3,117.69</u>	21,198.34

(a) Incluye:

Décimo Tercer Sueldo	995.45	
Décimo Cuarto Sueldo	1,656.32	
Vacaciones	1,397.29	
Fondos de Reserva	4,653.13	
Nómina por Pagar	6,722.54	
Viáticos Por Pagar	321.85	15,746.58
	<u> </u>	

(b) Incluye:

Chediak Santiago	374.82	
Gómez Santiago	70.89	
Chiriboga Raúl	435.67	
Jenny Pérez	85.95	
Durán Victor	931.97	
Mesías Mauricio	227.93	
Machado Iván	3.83	
De la Torre Nancy	203.01	2,334.07
	<u> </u>	

(c) Incluye:

Aporte Personal y Patronal	2,343.49	
Préstamos Quirografarios	774.20	3,117.69
	<u> </u>	

NOTA 17.-IMPUESTOS POR PAGAR

Incluye:

Retenciones en la Fuente Impto. Rta.	(a)	1,139.51	
Retenciones I.V.A.	(b)	1,890.48	
I.V.A. por Pagar		<u>3,995.48</u>	7,025.47

(a) Incluye:

1% Compras y Servicios Sociedades	178.79	
1% Compras y Serv. Personas N.	18.56	
5% Intereses	223.06	
8% Arriendo Personas N.	128.00	
5% Arriendo Sociedades	95.40	
8% Honorarios y Comisiones P.N.	495.70	1,139.51

(b) Incluye:

Retención 30% I.V.A	215.14	
Retención 70% I.V.A	811.34	
Retención 100% I.V.A	864.00	1,890.48

NOTA 18.- ANTICIPO CLIENTES

Incluye:

Varios Clientes	872.09	872.09
-----------------	--------	--------

NOTA 19.- GASTOS PROVISIONADOS POR PAGAR

Incluye:

Andinatel-Servicio Telefónico	486.65	
Empresa Eléctrica	2,107.36	
Empresa de Agua Potable	905.29	
Servicios Terceros Tejido	328.04	
Arriendo Planta	1,908.00	
Prov. Gtos. Caja Chica	34.85	5,770.19

NOTA 20.- INTERESES POR PAGAR

Incluye:

Intereses por Pagar a Bancos e Inst. Financ.	(a)	8,236.09	
Intereses Por Pagar a Terceros	(b)	<u>11,564.13</u>	19,800.22

(a) Incluye:

Banco Pichincha	885.64		
Terracotton	544.63		
Banco Machala N° 2	230.19		
Sotic	<u>6,575.63</u>	8,236.09	

(b) Incluye:

Fernando Chediak	-98.22		
Fanny De Chediak	783.32		
Santiago Chediak	4,203.18		
Laura De Chediak	983.08		
Grace Rivadeneira	281.01		
Juan Fernando Chediak	4,157.94		
Ana María Chediak	<u>1,253.82</u>	11,564.13	

NOTA 21.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

Por Pagar Vehículo Sr. Farine		<u>1,832.59</u>	1,832.59
-------------------------------	--	-----------------	----------

NOTA 22.- OBLIGACIONES BANCARIAS Y CON TERCERAS PERSONAS

Incluye:

Obligaciones Bancarias	(a)	47,682.39	
Obligaciones con Terceros	(b)	<u>503,099.20</u>	550,781.59

(a) Incluye:

N° OPERACIÓN	BANCO	FECHA EMISION	FECHA VENCIMTO.	TASA INTERES	VALOR
PF DPL 76528-1	Pichincha	31/03/2003	15/03/2006	17%	47,682.39
TOTAL					<u>47,682.39</u>

(b) Incluye:

NOMBRE	FECHA EMISION	FECHA VENCIMTO.	TASA INTERES	VALOR
Fernando Chediak	25/12/2002	-	2%	150,000.00
Laura De Chediak	1/12/1998	-	18%	1,470.00
Fanny De Chediak	1/09/1998	-	2%	42,269.20
Santiago Chediak	1/11/2001	-	18%	185,000.00
Grace Rivadeneira	1/12/1996	-	12.62%	20,000.00
Juan Fernando Chediak	27/11/2000	-	15%	50,000.00
Terracotton	1/02/2002	-	18%	37,500.00
Ana María Chediak	12/01/2001	-	15%	16,860.00
TOTAL				<u>503,099.20</u>

NOTA 23.- JUBILACION PATRONAL

Incluye:

Jubilación Patronal	(a)	<u>12,132.54</u>	12,132.54
---------------------	-----	------------------	-----------

(a) Estudio Actuarial al 31 de diciembre del 2000 realizado por Actuaría Consultores C. Ltda.

NOTA 24.- CAPITAL SOCIAL

Incluye:

Capital Social	(a)	<u>4,600.00</u>	4,600.00
----------------	-----	-----------------	----------

(a) Incluye:

<u>Accionistas</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Capital</u>
Fernando Chediak	25.00%	1,150.00
Fanny De Chediak	15.00%	690.00
Juan Fernando Chediak	15.00%	690.00
Santiago Chediak	15.00%	690.00
Esteban Chediak	15.00%	690.00
Ana María Chediak	15.00%	690.00
Total	100.00%	4,600.00

NOTA 25.-APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES

Incluye:

Aporte Futuras Capitalizaciones	<u>127,768.48</u>	127,768.48
---------------------------------	-------------------	------------

NOTA 26.- RESERVAS

Incluye:

Reserva Legal	<u>2,300.00</u>	2,300.00
---------------	-----------------	----------

NOTA 27.- RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES

Incluye:

Por Pagar 2000	68,059.06	
Por Pagar 2001	42,487.08	
Resultado año 2002	<u>-96,538.51</u>	14,007.63

NOTA 28.- RESULTADO DEL EJERCICIO

Incluye:

Pérdida del Ejercicio	<u>-126,122.18</u>	-126,122.18
-----------------------	--------------------	-------------

NOTA 29- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2.003 y la fecha de elaboración de este informe (23 de marzo de 2.004) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.