

**Villavicencio**  
& ASOCIADOS CIA. LTDA.

**LABORATORIOS DIESEL ELECTRICOS**  
**C. A. "LADECCIA"**

nb 57  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

**E**  
**INFORME DEL AUDITOR**  
**INDEPENDIENTE**

**LABORATORIOS DIESEL ELECTRICOS C. A. "LADECCIA"**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

**INDICE**

**Paginas**

1	Informe del auditor independiente.
2	Balance General
4	Estado de Resultados
5	Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
6	Estado de Flujos de Efectivo
7 - 17	Notas a los estados financieros

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE LABORATORIOS DIESEL ELECTRICOS C. A.  
"LADECCIA"**

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de LABORATORIOS DIESEL ELECTRICOS C. A. "LADECCIA" al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja a esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y 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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LABORATORIOS DIESEL ELECTRICOS C. A. "LADECCIA" al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de las disposiciones legales vigentes.


**Quito, 28 de Abril del 2004**


  
**CPA. DR. JOSÉ VILLAVICENCIO R.**  
**GERENTE GENERAL**  
**Registro Nacional de Auditores Externos No. 342**

**LABORATORIOS DIESEL ELÉCTRICOS C. A. "LADECCIA"**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(Expresado en dólares)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>		
<u><b>ACTIVOS CORRIENTES</b></u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	US\$	7.224
Cuentas por Cobrar Comerciales, Neto	4		217.019
Otras cuentas por cobrar	5		39.882
Inventarios	6		1.071.799
Pagos anticipados	7		23.027
Total activos corrientes			1.358.951
<u><b>ACTIVO NO CORRIENTE</b></u>			
Propiedad , planta y equipo neto	8		331.242
Otros activos	9		162
Total activos no corrientes			331.404
<u><b>TOTAL ACTIVOS</b></u>		US\$	<u><u><b>1.690.355</b></u></u>

VER NOTAS 1 A 24 QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

  
Sr. Alberto Cevallos  
GERENTE GENERAL

  
Lic. Cumandá González  
CONTADORA

**LABORATORIOS DIESEL ELÉCTRICOS C. A. "LADECCIA"**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(Expresado en dólares)**

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVO CORRIENTE**

Cuentas por pagar comerciales	10	69.368
Cuentas por pagar	11	63.445
Obligaciones bancarias corto plazo	12	220.148
Gastos acumulados	13	7.232
Obligaciones fiscales por pagar	14	14.584
Cuentas por pagar accionistas y terceros	15	490.238
Otras cuentas por pagar	16	9.054
		<hr/>
Total pasivos corrientes		874.069

**PASIVO NO CORRIENTE**

Obligaciones bancarias Largo plazo	12	51.350
Pasivos largo plazo	17	12.739
		<hr/>
Total pasivos no corrientes		64.089

**TOTAL PASIVOS**

US\$ 938.158

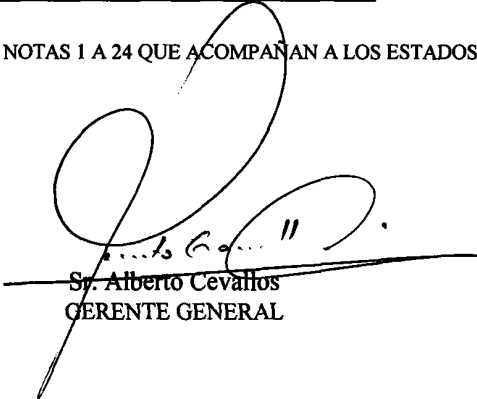
**PATRIMONIO**


Capital pagado	20	32.000
Reserva Legal	21	19.446
Reserva Facultativa		115
Reserva de Capital	22	531.173
Utilidad años anteriores		141.536
Pérdidas acumuladas		(5.303)
Utilidad de ejercicio 2003		33.230
		<hr/>
Total Patrimonio		752.197

**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO**

US\$ 1.690.355

VER NOTAS 1 A 24 QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

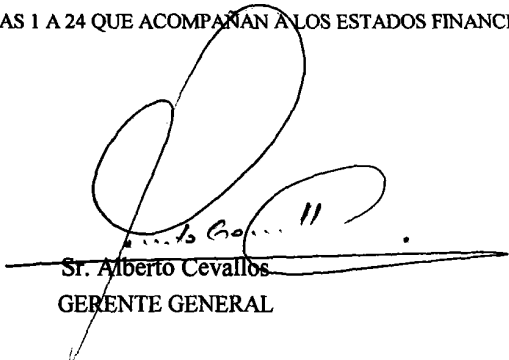
  
Sr. Alberto Cevallos  
GERENTE GENERAL

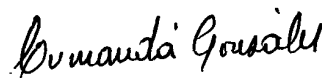
  
Lic. Cumandá González  
CONTADORA

**LABORATORIOS DIESEL ELÉCTRICOS C. A. "LADECCIA"**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(Expresado en dólares)**

<b>VENTAS NETAS</b>		US\$ 1.083.318
Repuestos	930.582	
Servicios	152.736	
<b>COSTOS DE VENTAS</b>		(756.997)
Repuestos	(585.367)	
Servicios	(171.630)	
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		326.321
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		(185.847)
<b>GASTOS DE TALLER</b>		(1.402)
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		(109.977)
<b>OTROS INGRESOS</b>		4.135
Ingresos financieros	36	
Otros ingresos	1.471	
Diferencia en cambio	2.628	
<b>UTILIDAD DE EJERCICIO</b>		US\$ <u><u>33.230</u></u>

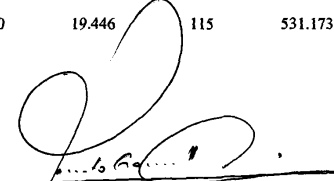
VER NOTAS 1 A 24 QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS


  
Sr. Alberto Cevallos  
GERENTE GENERAL

  
Lic. Cumandá González  
CONTADORA

**LABORATORIOS DIESEL ELECTRICOS C. A. "LADECCIA"**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
(Expresado en dólares estadounidenses)


	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	PERDIDA AÑO 1999	UTILIDADES ACUMULADAS					UTILIDAD AÑO 2003	TOTAL
						AÑO 1997	AÑO 1998	AÑO 2000	AÑO 2001	AÑO 2002		
Saldo diciembre 31, 2002	32.000	15.740	115	531.173	(21.302)	5.120	4.950	22.941	75.166	77.407		743.310
Amortización pérdidas					16.000					(16.000)		0
Participación trabajadores en utilidades 2002										(11.611)		(11.611)
25% Impuesto a la renta 2002										(12.732)		(12.732)
Apropiación de utilidades para reservas		3.706								(3.706)		0
Resultado del ejercicio											33.230	33.230
Saldo diciembre 31, 2003	32.000	19.446	115	531.173	(5.302)	5.120	4.950	22.941	75.166	33.358	33.230	752.197

  
Sr. Alberto Cevallos  
GERENTE GENERAL

  
Lic. Cumandá González  
CONTADORA

**LABORATORIOS DIESEL ELÉCTRICOS C. A. "LADECCIA"**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(Expresado en dólares)**

Utilidad del ejercicio		<b>33.230</b>
Gastos que no constituyen desembolsos de efectivo		
Depreciación		32.054
Amortizaciones		499
Provisión de cuentas incobrables		2.040
Subtotal		<u>67.823</u>
<b><u>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</u></b>		
Cuentas por cobrar		(124.461)
Inventarios		48.961
Pagos anticipados		36.879
Proveedores		(13.854)
Cuentas por pagar		348.134
		<u>-----</u>
Efectivo neto de actividades de operación	US\$	363.482
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(134.508)
Adquisición otros activos		0
		<u>-----</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(134.508)
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>		
Pago de obligaciones bancarios, neto		(201.396)
Pago de 15% participación trabajadores		(11.611)
Pago de impuesto a la renta		(12.732)
		<u>-----</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(225.739)
<b>FLUJO NETO GENERADO EN EL AÑO</b>	US\$	3.235
<b>SALDO AL COMIENZO DE AÑO</b>		3.989
		<u>-----</u>
<b>SALDO AL FINAL DE AÑO</b>	US\$	<u><u>7.224</u></u>

  
Sr. Alberto Cevallos  
GERENTE GENERAL

  
Lic. Cumandá González  
CONTADORA



**LABORATORIOS DIESEL ELECTRICOS C. A.  
“LADECCIA”**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003.**

**1.- OPERACIONES**

LABORATORIOS DIESEL ELECTRICOS C. A. “LADECCIA” es una compañía constituida en el Ecuador el 4 de agosto de 1.988, su objeto social principal es la reparación técnica, chequeo y mantenimiento de bombas de inyección, sistema eléctrico de motores, vehículos a diesel y gasolina, la provisión de repuestos, así como ejercer agencias y representaciones de tales bienes y servicios, incluyendo la importación y exportación.

Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**VALUACION INVENTARIOS**

Los inventarios de mercaderías se encuentran registrados de la siguiente manera:

- Mercadería adquirida localmente: se encuentran registrados sobre la base del costo de adquisición facturado por los proveedores nacionales.
- Mercadería importada: se encuentran valorizados sobre la base del costo de importación, según la respectiva liquidación.

Los inventarios son valorados sobre la base del método promedio, el cual forma parte del costo de ventas de mercaderías.

Los inventarios en tránsito se valoran al costo de la factura, más otros cargos relacionados con la importación.

**ACTIVO FIJO**

Las adiciones realizadas en el año se presentan al costo de adquisición.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada que se consideran adecuados de la siguiente manera:

	Años Vida Útil	Depreciación Anual %
Edificios	20	5
Edificios Guayaquil	20	5
Bancos de Prueba y maquinaria menor	15	6,66
Equipo Eléctrico y Equipo de Laboratorio	5	20
Muebles y Enseres	10	10
Equipos de Oficina	10	10
Equipos de Computación	3	33,33
Vehículos	5	20
Herramientas	5	20
Otros	10	10

La depreciación de los activos se registra con cargo a los resultados operativos del año.

El valor de los activos fijos y su depreciación acumulada de los bienes vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultados de esas operaciones son contabilizadas cuando se causan.

**JUBILACION PATRONAL**

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución.

De acuerdo al estudio actuarial practicado por un profesional independiente en base a la información proporcionada por la compañía al 31 de diciembre del 2001, en la compañía existen once personas que han cumplido más de 10 años consecutivos de trabajo, el resto del personal tienen menos de 10 años de servicio a esa fecha, las provisiones establecidas en el mencionado estudio fueron contabilizadas hasta el 31 de diciembre del 2001.

Para el periodo terminado al 31 de diciembre del 2003 la compañía no contrató el estudio actuarial y por lo tanto decidió no provisionar el requerimiento de jubilación patronal.

**3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

	(en dólares)
Caja chica	519
Bancos Nacionales	
Filanbanco	265
Produbanco	612
Rumiñahui	5.828
Total	<u>7.224</u>

**4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

	(en dólares)
Cuentas por cobrar Clientes	212.420
Menos Provisión Cuentas Incobrables	( 5.964)
Cheques protestados	7.858
Clientes años anteriores	2.705
Total	<u>217.019</u>

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables durante el año 2003, es el siguiente:

	(expresado en dólares)
Saldo neto al comienzo del año.	( 3.924)
Provisiones constituidas gasto 2003	( 2.040)
Saldo al final del año	<u>( 5.964)</u>

La legislación tributaria ecuatoriana limita la provisión para cuentas incobrables al 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el ejercicio económico y pendientes de recaudación al cierre del mismo, en observación a esta disposición, la compañía determinó esta provisión en la suma de \$2.040. Sin embargo al 31 de diciembre del 2003 la cartera vencida con más de 360 días suma \$10.150, por lo mencionado en nuestra opinión la provisión constituida contablemente es insuficiente.

### 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

	(en dólares)
Caja chica	519
Bancos Nacionales	
Filanbanco	265
Produbanco	612
Rumiñahui	5.828
	<hr/>
Total	7.224
	<hr/>

### 4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

	(en dólares)
Cuentas por cobrar Clientes	212.420
Menos Provisión Cuentas Incobrables	( 5.964)
Cheques protestados	7.858
Clientes años anteriores	2.705
	<hr/>
Total	217.019
	<hr/>

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables durante el año 2003, es el siguiente:

	(expresado en dólares)
Saldo neto al comienzo del año.	( 3.924)
Provisiones constituidas gasto 2003	( 2.040)
	<hr/>
Saldo al final del año	( 5.964)
	<hr/>

La legislación tributaria ecuatoriana limita la provisión para cuentas incobrables al 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el ejercicio económico y pendientes de recaudación al cierre del mismo, en observación a esta disposición, la compañía determinó esta provisión en la suma de \$2.040. Sin embargo al 31 de diciembre del 2003 la cartera vencida con más de 360 días suma \$10.150, por lo mencionado en nuestra opinión la provisión constituida contablemente es insuficiente.

## 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

	(en dólares)
Préstamos empleados	34.456
Cuentas por cobrar Carlos Chiguanó	1,546
Filanbanco	523
Diesel Power	<u>3.357</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>39.882</u></b>

## 6.- INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2003, suman el valor de \$ 1'071.799.

El inventario de mercaderías corresponde a repuestos, piezas y partes relacionados con sistemas de inyección a diesel para vehículos.

## 7.- PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de pagos anticipados al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

		(en dólares)
<u>Fiscales</u>		
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	(a)	8.151
IVA en compras		3.962
Anticipos del Impuesto a la renta	(b)	1.593
Retenciones de IVA		<u>18</u>
Subtotal		13.724
<u>Otros pagos</u>		
Anticipo Nora Cevallos		4.400
Anticipo proveedores Turbo Sales		3.354
Importaciones en tránsito		<u>1.549</u>
Subtotal		<u>9.303</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>23.027</u></b>

(a) Incluye \$45 de retenciones de periodos anteriores o que no cumplen requisitos tributarios.

(b) Corresponde a anticipo de impuesto renta de años anteriores.

## 8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

NOMBRE DEL ACTIVO	SALDO A: 31-12-02	ADICIONES 2003	AJUSTES	RECLASIF. 2003	DEPRECIACION		SALDO A: 31-12-03
					GASTO	AJUSTES	

### COSTO

Terrenos	6.139	0	0	0			6.139
Edificios Quito	76.422	0	0	0			76.422
Edificios Guayaquil	0	0	0	177.948			177.948
Bancos de Prueba	110.746	0	0	0			110.746
Maquinaria Menor	1.897	0	0	0			1.897
Equipo Eléctrico	0	495	0	0			495
Equipo de Laboratorio	1.360	982	0	0			2.342
Herramientas	31.084	445	0	0			31.528
Muebles y Enseres	12.133	2.200	0	0			14.333
Equipos de Oficina	8.590	0	0	0			8.590
Equipos de Computación	15.985	915	0	0			16.900
Vehículos	49.441	0	0	0			49.441
Letreros	7.252	11.500	0	0			18.752
Otros	2.146	0	0	0			2.146
Construcciones en Curso	60.976	117.972	-1.000	-177.948			0
<b>TOTAL:</b>	<b>384.171</b>	<b>134.508</b>	<b>-1.000</b>	<b>0</b>			<b>517.679</b>

### DEPRECIACIÓN ACUMULADA

Edificios Quito	-27.185				-3.821	0	-31.006
Edificios Guayaquil	0				-3.707	0	-3.707
Bancos de Prueba	-50.671				-7.311	0	-57.982
Maquinaria Menor	-1.271				-126	0	-1.398
Equipo Eléctrico	0				-25	0	-25
Equipo de Laboratorio	-368				-337	0	-705
Herramientas	-5.515				-5.640	-1.592	-12.747
Muebles y Enseres	-8.672				-816	-538	-10.026
Equipos de Oficina	-6.274				-629	219	-6.685
Equipos de Computación	-13.889				-1.150	-308	-15.347
Vehículos	-37.261				-4.947	0	-42.208
Letreros	-3.277				-1.324	0	-4.601
<b>TOTAL:</b>	<b>-154.384</b>				<b>-29.835</b>	<b>-2.219</b>	<b>-186.437</b>

<b>ACTIVOS FIJOS NETO</b>	<b>229.787</b>	<b>134.508</b>	<b>-1.000</b>	<b>0</b>	<b>-29.835</b>	<b>-2.219</b>	<b>331.242</b>
---------------------------	----------------	----------------	---------------	----------	----------------	---------------	----------------

Los terrenos y edificios se encuentran hipotecados a favor del Produbanco y Banco Rumiñahui garantizando los préstamos recibidos de estas instituciones.

## 9.- OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

	(en dólares)
Remodelaciones	946
Amortización	(784)
	<hr/>
Total	162
	<hr/>

## 10.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

	(en dólares)
Proveedores Nacionales	17.009
Proveedores del Exterior	52.359
	<hr/>
Total	69.368
	<hr/>

## 11.- CUENTAS POR PAGAR

Corresponde al sobregiro contable en la cuenta corriente del Produbanco que suma \$ 63.445 al 31 de diciembre del 2003.

## 12.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2003 suman \$ 220.148 a corto plazo y \$ 51.350 a largo plazo, que se desglosan de la siguiente manera:

BANCO	Nro. OPERACIÓN	MONTO ORIGINAL	SALDO OPERACIÓN		FECHA INICIO	FECHA VENCIMIENTO	TASA INTERES	INTERES POR PAGAR
			CORTO PLAZO	LARGO PLAZO				
Producción	50526280	140.000	57.774	0	18-sep-02	07-sep-04	16%	518
Producción	50607690	160.000	78.886	51.350	18-jul-03	07-jul-05	14%	810
Producción	50544244	100.000	54.504	0	09-dic-02	09-dic-04	18%	620
Rumiñahui			27.036					
Total US\$			218.200	51.350				1.948

Como garantía de la obligación bancaria en el Produbanco, se ha entregado en hipoteca abierta un terreno y construcción valorada por el Banco en US\$ 420.131 de propiedad de Ladec y un departamento del accionista Alberto Cevallos.

## 13.- GASTOS ACUMULADOS

Un resumen de gastos acumulados al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

	(en dólares)
Provisión Décimo tercero y cuarto sueldos	1.936
Provisión vacaciones	1.169
Provisión Fondo de Reserva	4.127
Total	7.232

#### 14.- OBLIGACIONES FISCALES POR PAGAR

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

(en dólares)

**RETENCIONES EN LA FUENTE IMPUESTO A LA RENTA**

Retención 1%	284
Retención 5%	1.416
Retención 8%	<u>525</u>
Subtotal	2.225

**IMPUESTO AL VALOR AGREGADO**

IVA en ventas por pagar	9.685
Retención IVA 30%	133
Retención IVA 70%	1.821
Retención IVA 100%	<u>720</u>
Subtotal	12.359

Total	<u><u>14.584</u></u>
-------	----------------------

#### 15.- CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS Y TERCEROS

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2003, son como siguen:

	(en dólares)	Tasa de Interés Anual
<b>Préstamos de accionistas</b>		
Luis Cevallos	18.418	
Alberto Cevallos	1.546	
Cevallos Asociados	1.588	
<b>Préstamos de Terceros</b>		
Rubén Cevallos	25.765	
Guillermo Cisneros	189.700	16 %
Guadalupe Cevallos	52.417	13 %
Oswaldo González	9.460	13 %
Gloria Quezada	79.586	13 %
Cumandá González	10.933	13 %
Jorge Villacís	100.622	
Franklin Díaz	107	
Maricarmen Ponce	96	
<b>TOTAL</b>	<u><u>490.238</u></u>	

Sobre estos préstamos no se ha establecido por escrito el plazo para su pago.



#### 16.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

	(en dólares)
Laboratorios Diesel Ibarra	348
Mandiesel	400
Fondo de empleados	524
Otras retenciones empleados	4.846
Provisiones Varias por pagar	2.936
	<hr/>
Total	9.054
	<hr/>

#### 17.- PROVISIONES POR PAGAR LARGO PLAZO

El saldo acumulado de US\$ 12.739 corresponde a la provisión para jubilación patronal que se basa en el estudio actuarial proyectado al 31 de diciembre del 2001, realizado por un profesional independiente.

Para el periodo terminado al 31 de diciembre del 2003, no se ha contratado el estudio actuarial que determine la provisión para jubilación patronal.

#### 18.- PARTICIPACION TRABAJADORES

En cumplimiento a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios (excepto los referidos en el artículo 314 del Código de Trabajo codificación especial), el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta.

La participación trabajadores determinada por la compañía es la siguiente:

	(en dólares)
Utilidad del ejercicio	33.230
Menos: Amortización de pérdidas	0
	<hr/>
Utilidad antes participación trabajadores	33.230
15% participación trabajadores	4.984

De acuerdo al formulario 101 de declaración del impuesto a la renta y presentación de balances del ejercicio 2003 emitido por el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. 64, para fines de la declaración tributaria, la utilidad del ejercicio en el balance general deberá presentarse igual a la utilidad del estado de resultados. En cumplimiento a este requerimiento, la compañía ha decidido no contabilizar la provisión por pagar participación trabajadores en el ejercicio corriente.

## 19.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2003, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible cuando la compañía decida repartir las utilidades, caso contrario sobre el monto de las utilidades reinvertidas mediante el incremento del capital social estará sujeta a la tasa de impuesto a la renta del 15%.

La determinación de la base imponible para el calculo del impuesto a la renta por el período 2003, fue determinado por la compañía de la siguiente manera:

	(en dólares)
Utilidad del ejercicio	33.230
Menos: Amortización de pérdidas	0
Menos: 15% participación trabajadores	( 4.984)
Más: Gastos no deducibles	4.365
	<hr/>
Base imponible	32.611
25% Impuesto a la Renta causado	8.153
	<hr/>
Anticipos de impuesto a la renta	0
Retenciones en la fuente del año	( 8145)
	<hr/>
Impuesto a la renta por Pagar	8
	<hr/>

De acuerdo al formulario 101 de declaración del impuesto a la renta y presentación de balances del ejercicio 2003 emitido por el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. 64, para fines de la declaración tributaria, la utilidad del ejercicio en el balance general deberá presentarse igual a la utilidad del estado de resultados. En cumplimiento a este requerimiento, la compañía ha decidido no contabilizar la provisión por pagar impuesto a la renta.

## 20.- CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y emitido consiste en 800.000 acciones de S/. 1.000 de valor nominal unitario equivalente a 800 millones de sucres, que de acuerdo con la aplicación de la NEC 17 en el año 2000, corresponde a la suma de US\$ 32.000 dividido en 800.000 acciones de cuatro centavos de dólar cada una.

## 21.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada 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.

## **22.- RESERVA DE CAPITAL**

Los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria al 31 de marzo del 2000 luego del proceso de dolarización **fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital.**

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

## **23.- FISCALIZACIÓN**

La compañía fue sujeta a fiscalización por el período 1995, determinándose glosas sobre las cuales la compañía ha cancelado las obligaciones fiscales determinadas en la misma.

Hasta la fecha de emisión de este informe, la compañía no ha sido notificada por las autoridades fiscales para una nueva revisión tributaria.

## **24.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión del informe de auditoria (28 de Abril del 2004), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, o que no se hayan revelado en los mismos.

FIN.