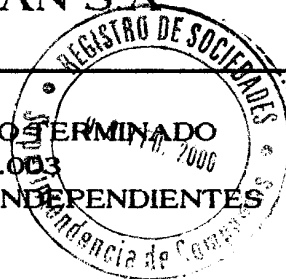


"GANADERA GANADYAN S.A."

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



"GANADERA GANADYAN S.A."

I N D I C E

Contenido	Páginas N°
➤ Informe de los Auditores Independientes	1-2
➤ Balance General	3
➤ Estado de Resultados	4
➤ Balance Comparativo	5
➤ Estado de Evolución del Patrimonio	6
➤ Estado de Flujos de Efectivo	7-8
➤ Notas a los Estados Financieros	9-19



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.003

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE GANADERA
GANADYAN S.A."**

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de "GANADERA GANADYAN 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. Por efectos de la fecha de Auditoría (27 de enero de 2006) no se pudo obtener confirmación directa de Cuentas por Cobrar, Deudores Varios, Otros Gastos Anticipados, Activos Biológicos, Activos Fijos, Otros Activos, Activos Diferidos, Préstamos Bancarios, Préstamos Mansueta, Acreedores Varios.

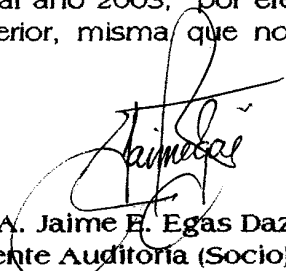
Sin embargo se aplicaron procedimientos alternativos en la verificación de los documentos soporte que se hallan registrados en la contabilidad.

5. No se realizó la amortización de Activos Diferidos por el año 2003.
6. Se realizó una revalorización del ganado por un valor de \$233.944,08, mismo que fue registrado como Utilidad por Revalorización Ganado como cuenta de ingreso, en el Estado de Pérdidas y Ganancias.
7. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes contables si los hubiere por lo expresado en los numerales 4, 5, y 6 los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan **RAZONABLEMENTE**, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "GANADERA GANADYAN S.A." al 31 de Diciembre de 2003, el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
8. De acuerdo con Resolución SRI No.9170104 de enero 21 de 2004, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado previa la elaboración de los 16 anexos y plantilla requeridos, mismos que serán objeto de revisión por Auditoría Externa.

IMPUESTOS

- a) Se realizaron sustitutivas de las declaraciones del I.V.A. y de Retenciones en la Fuente correspondientes al año 2003, por efectos de reestructuración de la Contabilidad anterior, misma que no era razonable

SC - RNAE N° 053
Enero, 27 de 2006
Quito - Ecuador


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

A C T I V O S

ACTIVOS CORRIENTES

CTAS. Y DCTOS. POR COB. CLIENTES	(NOTA 3)	
CTAS. POR COB. FUNC. Y EMPLEAD	(NOTA 4)	
CTAS. POR COBRAR ACCIONISTAS	(NOTA 5)	
DEUDORES VARIOS	(NOTA 6)	
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 7)	
OTROS GASTOS ANTICIPADOS	(NOTA 8)	<u>8</u>

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES

ACTIVOS NO CORRIENTES

ACTIVOS BIOLOGICOS	(NOTA 9)	61
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 10)	24
OTROS ACTIVOS	(NOTA 11)	
ACTIVO DIFERIDO	(NOTA 12)	<u>2.21</u>

TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES

TOTAL ACTIVOS

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE I

GANADERA GANADYAN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.003

VENTAS NETAS

VENTAS ACTIVIDAD DE TURISMO	37.097,83	
TRANSPORTE PAX	5.684,50	
TOTAL VENTAS NETAS		42.782,33

GASTOS GENERALES

REMUNERACIONES	42.958,41	
BENEFICIOS EMPRESARIALES	13.632,57	
INSUMOS AGRICOLAS Y GANADEROS	5.701,18	
MANTNIMIENTO Y REPARACIONES	20.816,44	
SERVICIOS PUBLICOS	12.028,97	
SUMINISTROS	2.634,84	
CONSULTORIA EXTERNA	17.821,91	
SERVICIOS DE TERCEROS	33.581,56	
VIAJES Y RELACIONES PUBLICAS	82.423,93	
PUBLICIDAD Y PROMOCION	822,97	
CUOTAS, CONTRIBUCIONES Y DONACIONES	6.482,15	
IMPSTOS FISCALES Y MUNICIPALES	764,74	
ARRIENDOS	4.559,00	
GASTOS DE SEGUROS	1.032,24	
DEPRECIACIONES	34.139,01	
GASTOS DE CLIENTES	6.823,13	
PROVISIONES Y RESERVAS	37,30	
		286.260,35

OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

UTILIDAD POR REVALORIZACION GANADO

VACAS	160.507,00	
VACONAS	12.348,00	
TOROS	27.671,00	
TORETES	-3.852,00	
VAQUILLAS	2.715,00	
TORILLOS	2.120,00	
TERNEROS	57.340,08	
OTROS	-24.905,00	233.944,08

INGRESOS FINANCIEROS

COMISIONES GANADAS	4.321,35	
COMISIONES VENTA GANADO	6.200,00	10.521,35
INGRESOS VARIOS		
VARIOS INGRESOS	1.331,11	1.331,11
		245.796,54

OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES

GASTOS FINANCIEROS

INTERESES BANCARIOS Y OTROS	44.062,19	
INTERESES A MANSUERA	59.678,96	
COMISIONES BANCARIAS	308,11	
INTER. Y MULTAS A ENTID.PUBLICAS	1.224,82	
GASTOS VARIOS	324,87	
		105.598,95

PÈRDIDA DEL EJERCICIO **-103.280,43**

GANADERA GANADYAN S.A.
BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2002 A DICIEMBRE 2003

C U E N T A S	SALDO AL 31/12/2003	SALDO AL 31/12/2002	AUMENTOS	DISMINUCIONES
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Bancos	-	498,65		498,65
Ctas. y Dtos por Cobrar Clientes	7.787,24	2.630,03	5.157,21	-
Ctas por Cobrar Func. Y Empleado.	11.830,38	6.194,06	5.636,32	-
Ctas. Por Cobrar Accionistas	2.507,15	-	2.507,15	-
Deudores Varios	6.427,67	6.427,67	-	-
Impuestos Anticipados	375,61	256,96	118,65	-
Otros Gastos Anticipados	88.067,92	28.009,81	60.058,11	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	116.995,97	44.017,18	73.477,44	498,65
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activos Biológicos	612.534,08	378.590,00	233.944,08	-
Activos Fijos	441.477,88	437.140,28	4.337,60	-
Depreciación Acumulada	-199.582,32	-165.443,31	-	34.139,01
Otros Activos	22.610,19	22.610,19	-	-
Activos Diferidos	2.212.054,48	2.212.054,48	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	3.089.094,31	2.884.951,64	238.281,68	34.139,01
TOTAL ACTIVOS	3.206.090,28	2.928.968,82	311.759,12	34.637,66
			277,121,46	
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiros Bancarios	213,22	-	213,22	-
Préstamos Bancarios C/P.	133.392,18	125.136,87	8.255,31	-
Cuentas por Pagar Proveedores	1.111,12	724,00	387,12	-
Otras Ctas. Y Dtos por Pagar	7.049,42	6.618,97	430,45	-
Impuestos por Pagar	16.369,98	6.171,23	10.198,75	-
Obligaciones I.E.S.S	1.972,21	1.069,42	902,79	-
Acreedores Varios	25.893,98	33.103,83	-	7.209,85
Gastos Acumulados	6.707,01	3.325,19	3.381,82	-
Aticipos de Clientes	-	3.342,10	-	3.342,10
TOTAL PASIVO CORRIENTE	192.709,12	179.491,61	23.769,46	10.551,95
PASIVOS NO CORRIENTES				
Préstamos L/P.	2.575.430,95	2.208.246,57	367.184,38	-
TOTAL PASIVOS NO CORRIENT.	2.575.430,95	2.208.246,57	367.184,38	-
TOTAL PASIVOS	2.768.140,07	2.387.738,18	390.953,84	10.551,95
PATRIMONIO				
Capital Social	799.700,00	799.700,00	-	-
Reserva Revalorización Patrimonio	30.419,75	30.419,75	-	-
Resultado Ejercicios Anteriores	-288.889,11	-70.606,04	-	218.283,07
Resultado del Ejercicio	-103.280,43	-218.283,07	115.002,64	-
TOTAL PATRIMONIO	437.950,21	541.230,64	115.002,64	218.283,07
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	3.206.090,28	2.928.968,82	505.956,48	228.835,02
			277,121,46	

DETALLE
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2
TRANSF.PERDIDA EJERC/2002
PERDIDA EJERCICIO/2003
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE :

GANADERA GANADYAN S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido de Clientes	34.283,02	
Efectivo Pagado por Gastos Generales	-195.530,36	
Efectivo Generado por Operación		-161.247,34
Efectivo Pagado a Empleados	-61.796,85	
Efectivo Pagado a Proveedores	387,12	
Efectivo Pagado por Egresos no Operac.	-105.598,95	
Efectivo Recibido por Ingresos no Operac.	11.852,46	
Efectivo por Obligaciones IESS	902,79	
Efectivo Por Impuestos	10.080,10	
Efectivo Pagado por Gastos Anticipados	-60.058,11	
Efectivo por Gastos Acumulados	3.381,82	
Efectivo Recibido por Sobregiros Bancarios	213,22	
Efectivo Pagado por Acreedores Varios	-7.209,85	
Efectivo Por Clas. Por Pagar Accionistas	-2.507,15	
Efectivo Recibido por Préstamos Bancarios C/P	8.255,31	
		-202.098,09
Flujo De Efectivo generado en actividades de Operación		-363.345,43

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Activos Fijos	-4.337,60	
Flujo de Efectivo generado en Actividades de Inversión		-4.337,60

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo Pagado por Préstamos L/P.	367.184,38	
Flujo de Efectivo generado en Actividades de Financiamiento		367.184,38

DISMINUCION DEL EFECTIVO		-498,65
EFECTIVO AL 31-12-2002		498,65
EFECTIVO AL 31-12-2003		<u>0,00</u>

GANADERA GANADYAN S.A.
CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Pérdida del Ejercicio		-103.280,43
-----------------------	--	-------------

Partidas que no afectan efectivo:

Utilidad por Revalorización Ganado	-233.944,08	
Depreciación de Activos Fijos	<u>34.139,01</u>	<u>-199.805,07</u>
Efectivo Generado en Operación		-303.085,50

Cambios en Partidas Operacionales

Cuentas por Cobrar	-5.157,21	
Ctas. Por Cobrar Funcionarios y Empleados	-5.636,32	
Ctas. Por Cobrar Accionistas	-2.507,15	
Impuestos Anticipados	-118,65	
Otros Gastos Anticipados	-60.058,11	
Sobregiros Bancarios	213,22	
Préstamos Bancarios Corto Plazo	8.255,31	
Cuentas por Pagar Proveedores	387,12	
Otras Cuentas y Dctos por Pagar	430,45	
Impuestos por Pagar	10.198,75	
Obligaciones IESS	902,79	
Acreedores Varios	-7.209,85	
Gastos Acumulados	3.381,82	
Anticipo Clientes	<u>-3.342,10</u>	<u>-60.259,93</u>
Flujo de Efectivo Generado en Actividades de Operación		-363.345,43

"GANADERA GANADYAN S.A."

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

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La empresa GANADERA GANADYAN S.A. fue constituida en la República del Ecuador el 9 de Junio de 1992, mediante escritura pública suscrita en la Notaria Décimo Primera del Cantón Quito, amparada en la resolución de la Superintendencia de Compañías 93.1.1.1-1073 del 4 de Junio de 1993, e inscrita en el Registro Mercantil con el número 1678 Tomo 124 del 28 de Julio de 1993, el objeto de la Compañía es, dedicarse a la agricultura, ganadería, avicultura, piscicultura, producción de animales, desposte de animales, turismo e industrial maderera forestal, compra y venta de todo tipo de maquinaria relacionadas con su objeto social entre otros.

Tributariamente se identifica con el RUC # 1791254392001

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.

- La empresa procedió a reestructurar la Contabilidad correspondiente al ejercicio 2003 por adolecer esta de soportes y no ser razonable.
- **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).

No se ha realizado un inventario físico a la fecha, de los Activos Fijos que posee la empresa.

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.

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

- Mediante comprobante de diario N° 18 del 31-12-2003 se procede al registro contable de Revalorización del ganado existente.
- CAPITAL SOCIAL.- El 05 de mayo de 2003 se realizó el endoso de 57.122 acciones nominativas liberadas y ordinarias de \$1,00 cada una con numeración del 571217 al 628338, por un valor total de \$57.122,00; de propiedad de Olga Baca Moscoso a favor de Enrique Cobos Baca.

b) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

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

NOTA 3.- CUENTAS Y DCTOS. POR COBRAR A CLIENTES

Incluye:

Cientes por Actividad de Turismo	(a)	5.276,59	
Cientes por Venta de Ganado	(b)	1.110,52	
Cheques Protestados (Clientes)		1.464,00	
Provisi3n Ctas. Incobrables		<u>-63,87</u>	7.787,24

(a) Incluye:

Ing. Cobos	1.319,48	
Veintimilla Pablo	440,00	
Ecovoyager	2.994,78	
Pàramo Places	231,80	
Mora Marco	40,32	
Kemperry Tours	100,54	
Frida Kaal	<u>149,67</u>	5.276,59

(b) Incluye:

Morales	360,52	
Segundo Cruz	650,00	
Fausto Villacís	<u>100,00</u>	1.110,52

NOTA 4.- CTAS. POR COBRAR FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS

En esta cuenta se registr3 valores no justificados por funcionarios y empleados.

Incluye:

Camacho Napole	1.503,01	
Benigno Espín	400,00	
Ram3n Andrade	2.013,47	
Orlando Muentes	1.550,88	
Jorge Chancay	6.160,71	
Rosa Morquecho	<u>202,31</u>	11.830,38

NOTA 5.- CTAS. POR COBRAR ACCIONISTAS

Incluye:

Ing. Fernando Cobo	<u>2.507,15</u>	2.507,15
--------------------	-----------------	----------

NOTA 6.- DEUDORES VARIOS

Incluye:

Ing. Fernando Cobo	6.202,67	
Fernando Cabezas (Garantía)	200,00	
Inmatel Guadalupe Morillo	<u>25,00</u>	6.427,67

NOTA 7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Incluye:

1% Anticipo Impuesto a la Renta	<u>375,61</u>	375,61
---------------------------------	---------------	--------

NOTA 8.- OTROS GASTOS ANTICIPADOS

En esta cuenta se registró valores que no tienen documento de respaldo (factura u otro documento) solamente existe como evidencia el cheque correspondiente.

Incluye:

Gastos por Justificar	24.997,51	
Publicidad Prisma	1.850,00	
Yover Rodríguez	7.803,00	
Gstos. Escritura Restaurante	250,00	
Jeffrey Cobo	760,00	
Fernando Cobo	10.819,00	
Héctor Castro	3.842,10	
Leopoldo Cobo Cobo	779,00	
Miguel Ramírez (Abogado AGD)	200,00	
Jorge Chancay	783,85	
Honda. Yanahurco	215,04	
Rogelio Chuquimarca	271,03	
Camus S.A	722,00	
Richard Hernández	840,00	
Pastor Vizcaino	40,00	
Edu Villagomez de Cobo	1.749,46	
Mario Freire	180,00	
Piedad Carrera	120,00	
Juan Quishpe	840,00	
Germán Jara	370,00	
Diego Moscoso	160,00	
José Molestina	124,80	
Jorge Toscano	200,00	
Manuel Oña	80,00	
Ramón Mendoza	13.675,00	
Jorge Punina	230,00	
César Dillon	264,96	
Ecopar	8.000,00	
Trofeos Luis Escalante	99,00	
IESS	150,00	
Esteban Yépez Cadena	3.652,17	
Santiago Matheus	<u>4.000,00</u>	88.067,92

NOTA 9.- ACTIVOS BIOLÓGICOS

Incluye:

Ganado Vacuno para Reproducción	(a)	580.534,08	
Ganado Caballar		<u>32.000,00</u>	612.534,08

(a) Incluye:

Vacas	282.973,00	
Vaonas	50.160,00	
Toros	119.625,00	
Toretos	31.730,00	
Vaquillas	6.900,00	
Torillos	4.200,00	
Terneros	58.546,08	
Otros	<u>26.400,00</u>	580.534,08

NOTA 10.- ACTIVOS FIJOS

Incluye: (ANEXO)

NOTA 11.- OTROS ACTIVOS

Incluye:

Proyecto Huasillama (Proyecto en Desarrollo)	<u>22.610,19</u>	22.610,19
--	------------------	-----------

NOTA 12.- ACTIVO DIFERIDO

Incluye:

Activo Diferido	* <u>2.212.054,48</u>	2.212.054,48
-----------------	-----------------------	--------------

* En el ejercicio 2003 no se procedió a la amortización correspondiente

NOTA 10.- ACTIVOS FIJOS

CUENTA	SAL 31/12
TERRENOS	
EDIFICIOS	
VEHICULOS	
MUEBLES Y ENSERES	
EQUIPOS DE ADMINISTRACION	
EQUIPOS DE COMPUTACION	
EQUIPO MAQUINARIA HCDA.	
EQUIPO COMUNICACIÓN	
INSTALACIONES	
HERRAMIENTAS	
MUSEO	
DEPRECIACION ACUMULADA	-16
TOTAL	27

NOTA 13.- SOBREGIROS BANCARIOS

Incluye:

Banco del Pacífico Cta. # 5711435	22,46	
Banco del Pacífico Cta. # 434082-50	<u>190,76</u>	213,22

NOTA 14.- PRESTAMOS BANCARIOS CORTO PLAZO

Incluye:

Banco del Pichincha	(a)	<u>133.392,18</u>	133.392,18
---------------------	-----	-------------------	------------

(a) Incluye:

Nº OPERACIÓN	INSTITUCIÓN	FECHA CONCESIÓN	PLAZO	TASA INTERÉS	VALOR
50888-6	B.PICHINCHA	17/04/2001	1800 días	div/trimestrales: 19.25%(anual)	27.133,84
	INTERÉS				10.655,31
10107764	C.F.N.	12/09/2000	2160 días	C/180 días 12,76%(anual)	106.258,34
	INTERÉS				20.110,71
	INTERESES ANTICIPADOS CFN				-20.110,71
	INTERESES ANTICIPADOS B.PICHINCHA				-10.655,31
	TOTAL				<u>133.392,18</u>

NOTA 15 .-CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Incluye:

ECIR Importaciones y Representaciones	22,42	
Galería del Color	6,01	
Miguel Suárez (CISER)	724,00	
Yover Rodríguez	58,69	
Jeanethe Espejo	<u>300,00</u>	1.111,12

NOTA 16.- OTRAS CTAS Y DCTOS POR PAGAR

Incluye:

Empleados y Funcionarios	(a)	921,54	
Beneficios Sociales	(b)	<u>6.127,88</u>	7.049,42

(a) Incluye:

Claudio Cayambe	105,98	
Edu Villagomez de Cobo	<u>815,56</u>	921,54

(b) Incluye:

Bono Navideño (Dec.3er.sueldo)	668,60	
Vacaciones	<u>5.459,28</u>	6.127,88

NOTA 17.- IMPUESTOS POR PAGAR

Incluye:

12% I.V.A.		2.695,66	
Retención en la Fuente	(a)	<u>13.674,32</u>	16.369,98

(a) Incluye:

1% Retención Fuente	28,47	
5% Retención Fuente	95,60	
8% Retención Fuente	254,21	
Impuesto a la Renta de Empleados	<u>13.296,04</u>	13.674,32

NOTA 18.- OBLIGACIONES CON EL IESS

Incluye:

Aporte Personal	107,80	
Aporte Patronal	139,65	
Fondos de Reserva	<u>1.724,76</u>	1.972,21

NOTA 19.- ACREEDORES VARIOS

Este valor corresponde a la compra de un vehículo a CASABACA para Ganadyan.

Incluye:

CASABACA - Vehículos	<u>25.893,98</u>	25.893,98
----------------------	------------------	-----------

NOTA 20.- GASTOS ACUMULADOS

Incluye:

10% de Servicio	<u>6.707,01</u>	6.707,01
-----------------	-----------------	----------

NOTA 21.- PRESTAMOS LARGO PLAZO

Incluye:

Obligaciones Bancarias	(a)	<u>245.927,76</u>	2.575.430,95
Mansuera		<u>2.329.503,19</u>	

(a) Incluye:

Nº OPERACIÓN	INSTITUCION	FECHA CONCESIÓN	PLAZO	TASA INTERÉS	VALOR
50888-6	B. PICHINCHA	17/04/2001	1800 días	Div/trimestrale: 19.25%(anual)	33.411,09
	INTERÉS				4.378,01
10107764	C.F.N.	12/09/2000	2160 días	C/180 días 12,76%(anual)	212.516,67
	INTERÉS				22.092,60
	INTERESES ANTICIPADOS CFN				-22.092,60
	INTERESES ANTICIPADOS B. PICHINCHA				-4.378,01
	TOTAL				<u>245.927,76</u>

* En el año 2002 se realizó una reprogramación de la deuda.

NOTA 22.- CAPITAL SOCIAL

Incluye:

Fideicomiso Hacienda Yanahurco	<u>799.700,00</u>	799.700,00
--------------------------------	-------------------	------------

NOTA 23.- RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO

Incluye:

Reserva Revalorización Patrimonio	123.747,28	
Reexpresión monetaria	696.299,62	
Saldo al 31-12-2000	820.046,90	
(-) Transferencia para Aumento de Capital	-790.064,5	
Ajuste por Reversión Gastos Diferidos	437,35	
Saldo al 31-12-2001	30.419,75	
Movimiento del Periodo	0	
Saldo al 31-12-2002	30.419,75	
Movimiento del Periodo	0	
Saldo al 31-12-2003	30.419,75	

NOTA 24.- RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES

Incluye:

Utilidades Retenidas	3.864,43	
Pérdida año 1998	-9.269,17	
Pérdida enero-abril de 1999	-6.234,83	
Pérdida mayo-diciembre de 1999	-17.529,88	
Pérdida año 2000	-812,95	
Pérdida año 2001	-40.623,64	
Pérdida año 2002	-218.283,07	-288.889,11

NOTA 25.- RESULTADO DEL EJERCICIO

Incluye:

Pérdida del Ejercicio	-103.280,43	-103.280,43
-----------------------	-------------	-------------

El Código Tributario determina que las pérdidas de un ejercicio pueden ser amortizadas durante los subsiguientes 5 años.

NOTA 26.- EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 24 de noviembre de 2003 los accionistas de la empresa realizan la transferencia de dominio y aportaciones a Título Fiduciario a la Compañía STONCEL TRADING S. A. El patrimonio autónomo dotado de personalidad jurídica se le denominó "Fideicomiso Hacienda Yanahurco" de conformidad a las cláusulas constantes en dicho contrato.

Con fecha 26 de abril de 2005 mediante escritura pública celebrada en la Notaría Vigésima Primera del Cantón Guayaquil, se suscribe la terminación del contrato del Fideicomiso Mercantil.

La ley de Compañías en el Art. 361, **Causas de Disolución** en su numeral 6 expresa: "Por pérdidas del cincuenta por ciento o más del Capital Social o, cuando se trate de compañías de responsabilidad limitada, anónimas, en comandita por acciones y de economía mixta por pérdida del total de las reservas y de la mitad o más del capital".