

**Marcelo Félix Ribadeneira**  
**Doctor en Auditoría**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Socios de

**ARASHA C. LTDA.**

1. Hemos examinado el Balance General de ARASHA C.LTDA., al 31 de diciembre de 2002 y sus correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de los Administradores de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, en base a nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría de General Aceptación. Estas 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, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la evaluación de presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ARASHA. al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, con las disposiciones legales vigentes y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período.

Quito, 26 de mayo de 2003



**Dr. Marcelo Félix R.**  
**R.N.A.E. N° 084**  
**C.P.A. N° 18.116**

Registro Nacional de Auditores Externos No RNAE – 084

Amazonas N26-179 y Orellana. Edificio Torrealba, Séptimo Piso, Oficina 702  
Teléfono 2551-504/099737753, Casilla 171200106 Suc.12 de Octubre

ARASHA C. LTDA.

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2002</u></b>	<b><u>2001</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y Bancos	4	26,938.55	18,191.83
Documentos y Cuentas por Cobrar:			
Huespedes		21,682.77	23,394.47
Clientes - Neto	5	62,049.80	32,803.61
Cuentas por Cobrar Empleados		9,363.70	3,931.87
Impuestos Fiscales	6	15,557.98	70,939.21
Cuentas por Cobrar Socios		2,958.28	1,594.43
Cuentas por Cobrar Varios	7	31,072.34	428,715.96
Inventarios		60,804.03	37,621.77
Pagos Anticipados	8	29,738.67	17,832.88
Depositos en Garantia		83.24	54.12
<b>Total Activo Corriente</b>		<b><u>260,249.36</u></b>	<b><u>635,080.15</u></b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>			
	9		
Terrenos		47,105.25	47,105.25
Edificios		3,643,804.07	3,643,804.07
Muebles y Enseres		169,959.24	169,899.24
Equipo de Oficina		43,476.30	43,476.30
Equipo de Hotel		400,663.56	396,044.70
Equipo Electronico		13,497.37	7,025.90
Vehiculos		17,069.17	17,069.17
Total		<u>4,335,574.96</u>	<u>4,324,424.63</u>
Menos Depreciacion Acumulada		<u>-694,589.53</u>	<u>-445,481.25</u>
<b>Propiedades Planta y Equipo Neto</b>		<b><u>3,640,985.43</u></b>	<b><u>3,878,943.38</u></b>
<b>ACTIVOS DE OPERACION</b>	10	<b>64,966.06</b>	<b>57,888.50</b>
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	11	<b>84,770.41</b>	<b>131,346.57</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b><u>263.43</u></b>	<b><u>263.43</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>4,051,234.69</u></b>	<b><u>4,703,522.03</u></b>

ARASHA C. LTDA.

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001**

<b><u>PASIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2002</u></b>	<b><u>2001</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones Bancarias	12	2,509,952.84	0.00
Cuentas por Pagar Proveedores		36,116.78	407,975.72
Porcentaje Mensual Personal		11,783.48	10,453.49
Impuestos por Pagar	13	8,599.38	34,002.80
Depositos en Garantía	14	12,736.97	-22,018.20
Cuentas por Pagar Varios		4,513.29	10,592.31
Cuentas por Pagar Socios		9,000.00	0.00
Beneficios Sociales		6,184.15	1,565.20
Gastos Acumulados		82,280.91	4,970.86
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b><u>2,681,167.80</u></b>	<b><u>447,542.18</u></b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones Bancarias	15	727,000.00	3,222,290.25
Prestamos de Accionistas	16	185,259.53	210,259.53
<b>Total Pasivos no Corrientes</b>		<b><u>912,259.53</u></b>	<b><u>3,432,549.78</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>3,593,427.33</u></b>	<b><u>3,880,091.96</u></b>
 <b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Social		120.00	120.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	17	280.00	280.00
Reserva Legal	18	960.63	0.00
Reservas de Capital	19	817,055.09	1,084,101.90
Resultados Acumulados	20	0.00	24,227.05
Resultado del Ejercicio		-360,608.36	-285,298.88
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>457,807.36</u></b>	<b><u>823,430.07</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>4,051,234.69</u></b>	<b><u>4,703,522.03</u></b>

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

ARASHA C. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001**

	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b><u>INGRESOS:</u></b>			
HABITACIONES		515,784.63	441,390.05
ALIMENTOS Y BEBIDAS		499,563.56	461,789.96
SPA		82,009.79	56,422.81
INGRESOS NO OPERACIONALES		0.00	0.00
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>1,097,357.98</b>	<b>959,602.82</b>
<b><u>COSTOS Y GASTOS:</u></b>			
COSTOS DE VENTAS		190,650.48	157,984.21
GASTOS ADMINISTRACION Y VENTA	21	1,151,101.31	927,010.73
GASTOS FINANCIEROS		128,783.03	182,700.71
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>		<b>1,470,534.82</b>	<b>1,267,695.65</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		<b>-373,176.84</b>	<b>-308,092.83</b>
Ingresos no Operacionales		12,568.48	22,793.95
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>-360,608.36</b>	<b>-285,298.88</b>

**Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros**

**ARASHA C. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**

	2,002	2,001
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
PERDIDA DEL EJERCICIO	-360,608.36	-285,298.88
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 9)	249,108.28	246,442.33
AJUSTES POR OTRAS AMORTIZACIONES (Notas 11)	46,576.16	33,688.23
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>24,076.16</b>	<b>33,688.23</b>
<b>ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>-64,923.92</b>	<b>-5,168.32</b>
<b>VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO</b>		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y HUESPEDES	-27,845.50	-30,488.36
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	-5,431.83	-1,468.16
CUENTAS POR COBRAR SOCIOS	-1,363.85	26,688.36
CUENTAS POR COBRAR VARIOS	397,643.62	-24,366.05
PROVISION INCOBRABLES	311.01	0.00
IMPUESTOS FISCALES	55,381.23	53,674.34
INVENTARIOS	-23,182.26	-18,823.23
PAGOS ANTICIPADOS	-11,905.79	-14,386.85
DEPOSITOS EN GARANTIA	-29.12	-54.12
OBLIGACIONES BANCARIAS	2,509,952.84	-19.01
PROVEEDORES	-371,858.94	15,531.81
PORCENTAJE MENSUAL	1,329.99	3,956.83
IMPUESTOS POR PAGAR	-25,403.42	-26,392.49
DEPOSITOS EN GARANTIA	34,755.17	-22,018.20
PRESTAMOS ACCIONISTAS	9,000.00	-158,548.54
PROVISIONES SOCIALES	4,618.95	-16.37
GASTOS ACUMULADOS	77,310.05	-34,306.81
VARIOS ACREEDORES	-6,079.02	-3,590.75
<b>TOTAL VARIACION</b>	<b>2,617,203.13</b>	<b>-234,627.60</b>
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>2,552,279.21</b>	<b>-239,795.92</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
VARIACION ACTIVO FIJO NETO (Nota 9)	-11,150.33	-25,366.61
VARIACION ACTIVOS DE OPERACION (Nota 10)	-7,077.56	-9,144.83
VARIACION OTROS ACTIVOS	0.00	1,016.79
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>-18,227.89</b>	<b>-33,494.65</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
VARIACION PRESTAMOS BANCARIOS (Nota 12)	-2,495,290.25	56,654.41
VARIACION PRESTAMOS ACCIONISTAS	-25,000.00	210,259.53
EFFECTO NETO DEL PATRIMONIO	-5,014.35	280.00
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-2,525,304.60</b>	<b>267,193.94</b>
<b>AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO</b>	<b>8,746.72</b>	<b>-6,096.63</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>18,191.83</b>	<b>24,288.46</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>26,938.55</b>	<b>18,191.83</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

**ARASHA C. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002**

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUT. CAPIT.	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2000	120.00	0.00	0.00	1,084,101.90	0.00	24,227.05	1,108,448.95
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS					24,227.05	-24,227.05	0.00
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES			280.00				280.00
PERDIDA DEL EJERCICIO 2001						-285,298.88	-285,298.88
Saldos al 31 de diciembre de 2001	120.00	0.00	280.00	1,084,101.90	24,227.05	-285,298.88	823,430.07
APROPIACION 15% TRABAJADORES UTILIDAD 2000					-5,014.35		-5,014.35
APROPIACION RESERVA LEGAL UTILIDAD 2000 (Nota 18)		960.63			-960.63		0.00
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS					-285,298.88	285,298.88	0.00
ABSORCION PERDIDAS ACUMULADAS (Notas 19 y 20)				-267,046.81	267,046.81		0.00
RESULTADO DEL EJERCICIO						-360,608.36	-360,608.36
Saldos al 31 de diciembre de 2002	120.00	960.63	280.00	817,055.09	0.00	-360,608.36	457,807.36

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

## **ARASHA C. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

#### **1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

Arashá C. Ltda. fue constituida en la República del Ecuador el 27 de Febrero de 1998 y su finalidad es el turismo, en todas sus formas. Consecuentemente podrá dedicarse a todas las actividades atinentes a la promoción y explotación de esta industria; a la prestación de servicios de asesoría técnica y/o administrativa en materia de turismo; diseño, promoción, dirección, manejo y administración de proyectos turísticos; administración de empresas de turismo y de actividades complementarias a éste.

- 2.- Arashá C. Ltda., en cuanto a sus operaciones, se encuentra regulada por la Corporación Ecuatoriana de Turismo (CETUR) principalmente en lo que se refiere a tarifas de alimentación y hospedaje y su proyecto Hostería Arashá fue calificada en la primera categoría de la Ley Especial de Desarrollo Turístico el 6 de agosto de 1998.

#### **3.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables mas importantes seguidas por la empresa en la preparación de sus estados financieros. Mediante acumulación y conforme Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y sus políticas son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que determinan que la administración realice ciertas estimaciones y trabaje con algunos supuestos inherentes a su actividad económica, con el propósito de establecer la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de sus estados financieros. Es criterio de la administración que las estimaciones y supuestos estuvieron basadas en la información disponible en ese momento.

Debido al deterioro del sucre frente al dólar y ante la posibilidad de caer en una hiperinflación, el Gobierno del Ecuador decidió tomar como moneda oficial el dólar norteamericano y establecer un esquema de dolarización por lo cual, a partir del 1 de abril de 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

#### **a.- Provisión para cuentas de dudoso cobro**

La compañía, durante el 2002, constituye una provisión para probables pérdidas que podrían surgir en la realización de los saldos por cobrar de transacciones relativas a clientes.

#### **b.- Valuación de Inventarios**

La Compañía mantiene inventariados alimentos, bebidas y suministros, que son transferidos a costos a medida que son consumidos, mediante la realización de constataciones físicas y su valoración es determinada sobre la base de promedios de adquisición el cual no excede su valor de mercado.

#### **c.- Propiedad, Planta y Equipo**

Estos activos están registrados a su costo de adquisición mas las reexpresiones y correcciones de brecha de activos adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000, determinadas según disposiciones legales y a su costo de adquisición de aquellos adquiridos a partir del 1 de abril de 2000.

Las ganancias y/o pérdidas por ventas y/o retiros si los hay, así como reparaciones y mantenimientos que no implican un aumento en la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio.

La depreciación se calcula sobre el costo total de los activos y se deprecia de acuerdo al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre 3 y 20 años.

#### **d.- Activos de Operación**

Este rubro lo constituyen las existencias de lencería, loza, cristalería, platería, utensilios de cocina y uniformes. Su consumo se determina en base a inventarios físicos anuales y se transfiere al costo la utilización de los mismos.

#### **e.- Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

#### **f.- Impuesto a la Renta**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes la utilidad impositiva de las Compañías están gravadas con una tasa del 25% cuando no realiza la capitalización de sus utilidades. Caso contrario la tasa impositiva se reduce al 15%. Su provisión debe registrarse en el ejercicio en que decurre e igualmente deberá realizar la respectiva Conciliación Tributaria. En el caso de Arashá C. Ltda. el Ministerio de Turismo, en base a la Ley Especial de Desarrollo Turístico, el 6 de Agosto de 1998, mediante acuerdo Ministerial No 092, se otorga a la

Hostería Arashá la calificación de primera categoría con lo cual se beneficia, entre otros aspectos, con la exoneración del pago de Impuesto a la Renta, los anticipos del impuestos y las retenciones en la fuente por un período de 10 años.

#### g.- Ingresos y Costos

La compañía registra sus ingresos cuando los servicios son prestados, en base a facturas emitidas y carga como costos los valores incurridos correspondientes a estas facturaciones.

#### 4.- CAJA Y BANCOS

Esta cuenta está compuesta por:

Caja	2.738,11
Bancos <sup>(1)</sup>	24.200,44
<b>TOTAL</b>	<b>26.938,55</b>

<sup>(1)</sup> Comprende los siguientes bancos:

Banco Pichincha	-24.174,35
Banco Pacífico	26,09
<b>TOTAL</b>	<b>24.200,44</b>

#### 5.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Esta cuenta incluye:

Cuentas por Cobrar	62.070,81
Cheques Protestados	552,48
(-) Provisión Incobrables <sup>(2)</sup>	-573,49
<b>TOTAL</b>	<b>62.049,80</b>

<sup>(2)</sup> Durante el año 2002 se provisiona la suma de \$ 311,01 equivalente al 1% de los créditos pendientes de cobro correspondientes al año 2002

#### 6.- IMPUESTOS FISCALES

El saldo de esta cuenta corresponde a crédito tributario de Iva, valor reflejado en la declaración de Iva de diciembre de 2002

## 7.- CUENTAS POR COBRAR VARIOS

Dentro de esta cuenta se incluyen \$ 13.320,50 de Carlos Bravo, cuenta que no ha tenido movimiento durante el año 2002 pero la administración de la empresa considera que es un valor que si se va a recuperar por lo cual no se ha realizado la provisión respectiva.

## 8.- PAGOS ANTICIPADOS

Dentro de esta cuenta se incluyen:

Seguros <sup>(3)</sup>	3.446,03
Impuestos Retenidos <sup>(4)</sup>	17.744,86
Otros	8.547,78
<b>TOTAL</b>	<b>29.738,67</b>

<sup>(3)</sup> Corresponde a seguros pagados por anticipado en el año 2001 los mismos que deben transferirse al gasto en 2003

<sup>(4)</sup> En esta cuenta se incluyen \$ 6.771,43 de impuestos retenidos durante el ejercicio 2002.

## 9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El total de esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

### ACTIVOS:

DESCRIPCION	SALDO DIC/2001	COMPRAS	VENTAS/ BAJAS	TOTAL DIC/2002
Terrenos	47.105,25	0,00	0,00	47.105,25
Edificios	3'643.804,07	0,00	0,00	3'643.804,07
Muebles y Enseres	169.899,24	60,00	0,00	169.959,24
Equipo de Oficina	43.476,30	0,00	0,00	43.476,30
Equipo de Hotel	396.044,70	4.618,86	0,00	400.663,56
Equipo Electrónico	7.025,90	6.471,47	0,00	13.497,37
Vehículos	17.069,17	0,00	0,00	17.069,17
<b>SUMAN</b>	<b>4'324.424,63</b>	<b>11.150,33</b>	<b>0,00</b>	<b>4'335.574,96</b>

**DEPRECIACIONES:**

DESCRIPCION	SALDO DIC/2001	BAJAS	GASTO 2002	TOTAL 2002
Edificios	309.267,93	0,00	182.187,78	491.455,71
Muebles y Enseres	35.849,29	0,00	16.995,06	52.844,35
Equipo de Oficina	10.398,65	0,00	4.349,14	14.747,79
Equipo de Hotel	85.684,80	0,00	39.805,81	125.490,61
Equipo Electrónico	760,00	0,00	2.354,23	3.114,23
Vehículos	3.520,58	0,00	3.416,26	6.936,84
<b>SUMAN</b>	<b>445.481,25</b>	<b>0,00</b>	<b>249.108,28</b>	<b>694.589,53</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>				<b>3'640.985,43</b>

Las adquisiciones de activos fijos ascendieron a \$ 11.150,33 en tanto que la depreciación que afectó a resultados fue de \$ 249.108,28

Los porcentajes de depreciación anuales son : 5% para Edificios; 10% para Muebles y Enseres, Equipo de Hotel y Equipo Oficina, 20% para Vehículos y Equipo Electrónico adquirido hasta 2001 y 33,33% de Equipo Electrónico adquirido en 2002.

**10.- ACTIVOS DE OPERACION**

Esta cuenta está compuesta por:

Lencería Habitaciones	46.394,83
Lencería Comestibles y Bebidas	2.001,19
Loza	8.063,96
Cristalería	1.214,32
Platería	3.199,01
Utensillos de Cocina	683,46
Uniformes	3.409,29
<b>TOTAL</b>	<b>64.966,06</b>

**11.- CARGOS DIFERIDOS**

Esta cuenta corresponde a los gastos de preopeación del Hotel, y se amortiza a una tasa del 20% anual. Durante el 2002 la amortización realizada ascendió a la suma de \$ 46.576,16

**12.- OBLIGACIONES BANCARIAS**

Incluye lo siguiente:

CONCEPTO	VALOR
Abn. Amro Bank <sup>(5)</sup>	2.452.000,00
Sobregiros bancarios Abn	57.952,84
<b>TOTAL</b>	<b>2'509.952,84</b>

<sup>(5)</sup> El detalle de las obligaciones por pagar al ABN es el siguiente:

OPERACION No	FECHA VENCIMIENTO	TASA INTERES	VALOR
306-0000731	Abril-2003	3,65%	1'120.000,00
306-0001154	Abril-2003	2,81%	100.000,00
306-0001204	Dic-2003	4,65%	1.232.000,00
<b>TOTAL</b>			<b>2.452.000,00</b>

### 13.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta se compone de:

Impuesto Renta Empleados	68,43
12% Iva en Ventas	14.140,18
12% Iva en Compras	-4.165,76
1% Retención en Compras	326,00
5% Retención Honorarios	229,74
Retenciones Fuente Iva	490,11
Crédito Iva (Retenciones de Clientes) <sup>(6)</sup>	-2.489,32
<b>TOTAL</b>	<b>8.599,38</b>

<sup>(6)</sup> Los valores registrados en esta cuenta deben contabilizarse en una cuenta de activos (Retenciones de Iva) y mensualmente transferirse como crédito Tributario.

### 14.- DEPOSITOS EN GARANTIA

Incluye \$ 11.444,14 por depósitos de Huéspedes.

### 15.- OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO

Corresponde a una obligación con International Trading contratada a una tasa de interés del 5,50% con vencimiento en el 2004.

## 16.-PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Los valores adeudados corresponden a:

<b>NOMBRE</b>	<b>VALOR</b>
Gustavo Diez Cordovez	185.059,27
Patricio Diez Pallares	200,26
<b>TOTAL</b>	<b>185.259,53</b>

## 17.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Integrada por:

<b>NOMBRE</b>	<b>VALOR</b>
Gustavo Diez Cordovez	266,08
Patricio Diez Pallares	0,92
Rosa María Pallares	13,00
<b>TOTAL</b>	<b>280,00</b>

A la fecha de emisión del informe de auditoría el aumento de capital de la empresa se encuentra en trámite, con la utilización de la cuenta Aportes Futuras Capitalizaciones.

## 18.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la Reserva Legal, hasta que esta alcance por lo menos el 20% del Capital Social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas

El saldo de esta cuenta es producto de la apropiación realizada durante el presente ejercicio por la utilidad del año 2000, monto que no fue considerado en el ejercicio 2001.

## 19.- RESERVAS DE CAPITAL

El saldo de esta cuenta obedece a los siguientes movimientos:

Saldo a diciembre 31 de 2001	1'084.101,90
Absorción Pérdidas Acumuladas	-267.046,81
<b>TOTAL</b>	<b>817.055,09</b>

## 20.- RESULTADOS ACUMULADOS

El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

Utilidad ejercicio económico del año 2000	24.227,05
(-) 15% trabajadores	-5.014,35
(-) Apropriación Reserva Legal (Nota 18)	-960,63
Saldo utilidades ejercicio 2000	18.252,07
Pérdida ejercicio económico año 2001	-285.298,88
<b>TOTAL PERDIDA ACUMULADA</b>	<b>-267.046,81</b>
<b>Absorción con Reservas de Capital</b>	<b>267.046,81</b>
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>

## 21.- GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA

Los costos mencionados se componen de las siguientes cuentas:

Sueldos y Salarios	316.174,59
Honorarios	15.626,47
Comisiones	52.454,43
Promoción y Publicidad	43.392,91
Combustibles	34.340,44
Seguros	23.355,48
Suministros y Materiales	78.579,29
Gastos de Viaje	11.479,24
Agua, Energía, Teléfonos	57.259,73
Impuestos, Contribuciones y Otros	23.121,52
Depreciaciones	249.108,28
Amortizaciones	46.576,16
Otros Gastos	199.632,77
<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRACION Y VENTA</b>	<b>1'151.101,31</b>

## 22.- SITUACION FISCAL

La empresa no ha sido sujeta de revisión fiscal desde el inicio de sus operaciones.

## 23.-EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe, no se han producido eventos que a criterio de la Administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.