

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LA JUNTA DE SOCIOS DE ISLAPLANTS CIA. LTDA..

1. Hemos auditado el Balance de situación financiera de ISLAPLANTS CIA. LTDA.. al 31 de diciembre del 2003 y el correspondiente estado de resultados y evolución del patrimonio relativos al periodo terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base al proceso de nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria se realizó de acuerdo a las normas de Auditoria generalmente aceptadas, estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes de revelación, incluye también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas y la presentación de los estados financieros.
3. La Empresa ha presentado las declaraciones del Impuesto a la Renta., 12% del Impuesto al Valor agregado y la Retención en la Fuente, con lo cual ha cumplido con las obligaciones tributarias.
4. En nuestra opinión los mencionados estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de ISLAPLANTS CIA. LTDA... al 31 de diciembre del 2003 como también el estado de resultados de sus operaciones y cambios en la posición financiera por el periodo mencionado, obtenido de conformidad con principios de contabilidad de aceptación general, y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.
5. El Informe de Cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de ISLAPLANTS CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2003 se emitirá por separado

Cuenca, mayo 10 del 2004.



Alfonso Zúñiga Avila
Registro de Contador Público 2.171
Registro de Auditor Externo 085

BALANCE GENERAL A DICIEMBRE 31 DEL 2003

ACTIVO			
DISPONIBLE			
Caja Chica		790.62	790.62
EXIGIBLE			
Clientes del exterior		182,204.75	308,660.84
Clientes por liquidar		118,566.88	
Anticipo a proveedores		7,889.21	
REALIZABLE			
Materia prima		374,555.71	410,979.90
Importaciones en tránsito		36,424.19	
PAGOS ANTICIPADOS			
Impuestos anticipados		642.98	29,498.00
12% I.V.A.		28,855.02	
FIJO			
	V. ORIGINAL	DEPRECIACION	566,019.50
Invernaderos	309,485.63	39,829.68	269,655.95
Cuartos fríos	38,196.77	5,939.93	32,256.84
Tutoreo y Funicular	20,187.60	8,454.48	11,733.12
Maquinaria	12,424.02	5,084.26	7,339.76
Edificios	173,976.54	6,719.67	167,256.87
Muebles y enseres	3,938.26	1,794.92	2,143.34
Vehículos	14,162.79	8,194.86	5,967.93
Equipo de computación	18,884.87	7,302.63	11,582.24
Instalaciones eléctricas	11,881.95	5,168.15	6,713.80
Instalacion. Riego y fumigación	67,256.33	15,886.68	51,369.65
	670,394.76	104,375.26	
DIFERIDO			
			403,885.63
Gastos Preoperacionales	40,373.69	6,112.06	34,261.63
Preparación de sueldos	48,997.59	13,362.29	35,635.30
Diferencia en cambios	357,100.15	131,138.75	225,961.40
Impuestos 1999	1,910.90	1,045.66	865.24
Mantenim. Invernad. Sistema eléct.	126,675.07	19,513.01	107,162.06
	575,057.40	171,171.77	
			1,719,834.49

PASIVO		
EXIGIBLE CORTO PLAZO		513,333.82
Obligaciones bancarias	324,465.55	
Sueldos por pagar	8,938.33	
15% participación de trabajadores	1,435.00	
Impuestos retenidos	399.05	
12% I.V.A. retenido	921.15	
Proveedores	149,578.80	
Bancos	27,595.94	
EXIGIBLE LARGO PLAZO		594,897.74
Obligaciones bancarias	90,000.00	
Préstamo de socios	210,000.00	
Acreedores Varios	294,897.74	
PATRIMONIO NETO		610,707.30
Capital	82,000.00	
Reserva legal	431.48	
Aporte para futura capitalización	384,204.73	
Capital adicional	137,872.98	
Utilidades no distribuidas	6,198.11	
RESULTADOS		895.63
Utilidad del ejercicio	895.63	
		<u>1,719,834.49</u>

**BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DE ENERO 1° A DICIEMBRE 31 DEL 2003**

VENTAS		660,506.54
Exportaciones	654,369.20	
Ventas nacionales	<u>6,137.34</u>	
COSTO DE VENTAS		477,088.10
Materiales	171,895.47	
Inventario Inicial	309,803.77	
.+ Compras	<u>236,647.41</u>	
	546,451.18	
.- Inventario Final	<u>374,555.71</u>	
MANO DE OBRA	222,044.97	
GASTOS DE FABRICACION	<u>83,147.66</u>	183,418.44
COSTOS GENERALES		182,522.81
Gastos de venta	40,179.83	
Gastos de administración	56,510.17	
Gastos financieros	<u>85,832.81</u>	
UTILIDAD NETA		895.63
15% Participación a trabajadores		<u>134.34</u>
		761.29
25% Impuesto a la Renta		190.32
5% Reserva Legal		<u>38.06</u>
A DISPOSICION DE LA JUNTA GENERAL		<u>532.91</u>

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

CAPITAL PARTICIPACIONES

Saldo al inicio y final del periodo	82,000.00
-------------------------------------	-----------

CAPITAL ADICIONAL

Saldo al inicio y final del periodo	137,872.98
-------------------------------------	------------

UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS

Reserva Legal	
Saldo al inicio del periodo	105.48
Incremento en el periodo	326.00
	431.48

Utilidades no distribuidas	6,198.11
Utilidades del Ejercicio	895.63

7,093.74

APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION

Saldo al inicio y final del periodo	384,204.73
-------------------------------------	------------

611,602.93

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
A DICIEMBRE 31 DEL 2003**

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO

Reserva Legal	326.00
Utilidades no distribuidas	6,198.11
Utilidad del Ejercicio	-8,477.49
Préstamo de socios	123,213.50
Préstamo especial	-190,000.00
Acreedores varios	13,397.74
Documentos por pagar	-32,075.96

PARTIDAS QUE NO UTILIZAN CAPITAL DE TRABAJO

Depreciaciones	4,187.94
Amortizaciones	-15,441.88
	<u>-98,672.04</u>

USOS DE CAPITAL DE TRABAJO

Adición a propiedad, planta y equipo	15,201.57
Gastos Diferidos	-19,658.87
	<u>-4,457.30</u>

Disminución en el Capital de Trabajo	<u>103,129.34</u>
	98,672.04

CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (Disminución) en el capital de trabajo	
Efectivo	-26.29
Cuentas y documentos por cobrar	-108,898.30
Inventario	-70,175.92
Otros activos	7,135.72
	<u>-171,964.79</u>

AUMENTO (DISMINUCION) EN EL PASIVO CIRCULANTE

Documentos por pagar	195,465.55
Proveedores	78,185.11
Acreedores varios	1,443.47
	<u>275,094.13</u>

	275,094.13
Disminución en el capital de trabajo	<u>103,129.34</u>
	<u><u>-171,964.79</u></u>

ISLAPLANTS CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA.

ISLAPLANTS Cia. Ltda. fue constituida en la ciudad de Cuenca, provincia del Azuay, el 19 de junio del 2000, para dedicarse a la actividad agrícola, agroindustrial y agropecuaria y la producción poderla comercializar dentro y fuera del país.

**2. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES
DE CONTABILIDAD.**

Los registros contables se hallan expresados en dólares (\$) unidad monetaria de la República del Ecuador. Su estructura cumple con lo dispuesto en los principios de contabilidad de general aceptación

2.1. ESTADOS FINANCIEROS.

La Compañía presenta sus estados financieros de conformidad con normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

2.2. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES.

La Compañía en este ejercicio no registra la provisión para cubrir futuros riesgos de pérdida que se pueden dar por cuentas incobrables de clientes.

2.3 IMPUESTO A LA RENTA

La empresa cumple con esta obligación tributaria presentando las declaraciones de los impuestos correspondientes:

Impuesto a la Renta.
Impuesto a la Retención en la Fuente.
Impuesto al Valor Agregado.

2.4 DEPRECIACIONES.

La Empresa calcula la depreciación de su propiedad, planta y equipos utilizando el método de la línea recta en los siguientes porcentajes anuales:

RUBRO	PORCENTAJE
Instalaciones Agrícolas	10%
Maquinaria	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33.33%
Edificios	5%

2.5 INVENTARIOS.

Los inventarios constan registrados a su costo promedio de adquisición, y la toma física de los mismos al 31 de diciembre del 2003 se hizo con el personal de la empresa, sin la concurrencia de auditoría externa..

2.6 COSTOS.

Los costos se determinan a nivel total, aplicando los elementos del costo de producción, éstos son la materia prima, mano de obra y los gastos de producción.

3. CAJA CHICA

Fondos en caja para atender pagos inmediatos y que su valor no sea muy alto

4. CLIENTES DE EXTERIOR.

La nómina de clientes es la siguiente:

Amarafior	42,315.25
Atlantic Antigua	7,710.00
Comercializadora Malima	102,388.83
Ana Cordero	133.33
Escrowflor	2,570.00
Florimex París	480.00
Flower Storm	2,885.00
Pedro Gonzáles	425.34
Grondals	2,585.00
Ontario Flower	3,030.00
Plantaciones Malima	-280.00
Selec Famrs	12,112.00
Vered Import	5,850.00
	182,204.75

5. CLIENTES POR LIQUIDAR.

Corresponde a las exportaciones por cantidades estimadas que se abren el FUE mensualmente en el Banco Central, mientras que las ventas por estas exportaciones son consideradas desde las guías de carga emitidas por las agencias de carga, las cuales sirven para emitir la factura de venta, esto permite que haya discrepancia en el valor de las ventas entre la declaración del I.V.A. (Formulario 104) y la declaración del Impuesto a la renta (Formulario 101), el detalle es el siguiente:

Amarafior	10,655.00
Amarafior	16,352.50
Flowers Storm	1,610.00
Amarafior	17,592.50
Grondals	3,005.00
Atlantic Antigua	222.00
Amarafior	11,907.93
Amarafior	8,753.75
Atlantic Antigua	80.00
Amarafior	14,817.50
Flowers Storm	2,405.00
Perú	240.00
Amarafior	17,238.75
Aquapuro	1,360.00
Flowers Storm	3,135.00
Grondals	1,100.00
Atlantic Antigua	135.00
Amarafior	7,956.95
	118,566.88

6. ANTICIPO A PROVEEDORES

Los siguientes anticipos para realizar gestiones de la compañía;

Nacionalización de importaciones	3,520.90
Varios proveedores	1,471.31
Para ampliación nave industrial	<u>2,897.00</u>
	7,889.21

7. INVENTARIOS

Los inventarios están valorizados al costo promedio de adquisición, el cual no excede al valor del mercado.

8. IMPUESTOS ANTICIPADOS.

Corresponde al impuesto a la renta anticipado, para el ejercicio económico del 2003 en función de las utilidades del año 2002.

9. 12% I.V.A.

Corresponde A compras de insumos gravados con el 12% I.V.A., que no se ha podido compensar por cuanto las ventas que se realizan son exportaciones que tienen tarifa "0" cero, que siguiendo los trámites respectivos se debe pedir la devolución.

10. ACTIVO FIJO.

El activo fijo está registrado a su costo de adquisición, modificado por un reavalúo realizado en el año 2002, y la depreciación sigue el método de la línea recta en los porcentajes que se expone a continuación.

	SALDO A ENE-01-03	ADICIONES EN 2003	BAJAS EN 2003	SALDO A DIC 31-03	PORCENTAJE DE DEPRECIAC
Invernadero	309,485.63			309,485.63	10%
Cuarto frío	38,196.77			38,196.77	10%
Tutoreo y funicular	20,187.60			20,187.60	10%
Maquinaria	10,874.02	1,550.00		12,424.02	10%
Edificio	173,976.54			173,976.54	5%
Muebles y enseres	2,936.76	1,001.50		3,938.26	10%
Vehículo	14,162.79			14,162.79	20%
Equipo de computación	17,398.87	1,486.00		18,884.87	33.33%
Instalac. Eléctricas	11,340.30	541.65		11,881.95	10%
Istalac. Riego y fumigac.	66,894.15	362.18		67,256.33	10%
Construccion en proceso	20,142.90		20,142.90		
	<u>685,596.33</u>	<u>4,941.33</u>	<u>20,142.90</u>	<u>670,394.76</u>	
DIFERIDO					
Gastos preoperacionales	40,373.69			40,373.69	20%
Preparación de sueldos	48,997.59			48,997.59	10%
Diferencia en cambios	357,100.15			357,100.15	20%
Impuesto 1999	1,910.90			1,910.90	20%
Mantenim. invem. Sist. Eléct.	107,016.20	19,658.87		126,675.07	10%
	<u>555,398.53</u>	<u>19,658.87</u>		<u>575,057.40</u>	

CONSTRUCCIONES EN PROCESO.

El registro contable inicial estuvo mal aplicado, se corrige en el año 2003.

MANTENIMIENTO DE INVERNADERO Y SISTEMAS ELÉCTRICOS.

Existe una inversión en este mantenimiento por cambio de plásticos y estructuras.

11. DEPRECIACIONES

Las depreciaciones están consideradas siguiendo el método de la línea recta cuyo cuadro de depreciaciones acumuladas presentamos a continuación:

	DEPREC. ACUM A DIC.-31-02	DEPRECIAC. EN 2003	DEPREC. ACUM A DIC.-31-03
Invernadero	38,114.57	1,715.11	39,829.68
Cuartos fríos	5,685.01	254.92	5,939.93
Tutorio y funicular	8,446.47	8.01	8,454.48
Maquinaria	4,903.02	181.24	5,084.26
Edificio	6,154.07	565.60	6,719.67
Muebles y enseres	1,751.93	42.99	1,794.92
Vehículo	7,958.82	236.04	8,194.86
Equipo de computación	6,993.74	308.89	7,302.63
Instalac. Eléctricas	4,979.16	188.99	5,168.15
Instalac. Riego y fumigac.	15,200.53	686.15	15,886.68
	<u>100,187.32</u>	<u>4,187.94</u>	<u>104,375.26</u>
 DIFERIDO			
Gastos preoperacionales	5,775.62	336.44	6,112.06
Preparación de sueldos	12,953.97	408.32	13,362.29
Diferencia en cambios	148,303.37	-17,164.62	131,138.75
Impuesto 1999	1,029.74	15.92	1,045.66
Mantenim. invern. Sist. Eléctrico	18,550.95	962.06	19,513.01
	<u>186,613.65</u>	<u>-15,441.88</u>	<u>171,171.77</u>

La amortización del Diferencial cambiaria a disminuido en \$ 17,164.62 debido a que la empresa tomó de esta cuenta para dar de baja otros activos intangibles

12. OBLIGACIONES BANCARIAS (corto plazo)

Incluyen las siguientes obligaciones con garantías sobre firma:

	VALOR	TASA DE INTERES	VENCIMIENTO
Produbanco	30,800.00	12.00%	18/08/04
Produbanco	27,000.00	12.00%	06/07/04
Produbanco	90,000.00	12.50%	01/06/04
Produbanco	19,250.00	16.00%	01/11/04
Produbanco	14,683.75	17.00%	10/11/04
	<u>181,733.75</u>		
 Banco de Machala	2,411.03	18.00%	08/02/04
Banco de Machala	9,172.86	18.00%	05/09/04
Banco de Machala	5,525.05	18.00%	21/09/04
Banco de Machala	35,672.10	17.82%	16/04/04
Banco de Machala	89,950.76	18.00%	21/08/04
	<u>142,731.80</u>		
 TOTAL	324,465.55		

13. SUELDOS POR PAGAR

Sueldos del personal de trabajadores pendientes de pago: \$ 8,938.33

14. 15% PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

Participaciones pendientes de entregar a los trabajadores: \$ 1,435.00

15. IMPUESTOS RETENIDOS

Impuestos que serán declarados y pagados en el mes siguiente: \$ 399.05

16. 12% I.V.A. RETENIDO

Retenciones efectuadas que serán declaradas el próximo mes: \$ 921.15

17. PROVEEDORES

Compras de insumos que serán cancelados a corto plazo: \$ 149,578.80

18. BANCOS.

Saldos acreedores (sobregiro) de los siguientes bancos:

Banco del Austro	-1,389.56
Autobank	-16,958.45
Produbanco	-9,343.56
Austro-ahorros	95.63
	-27,595.94

19. OBLIGACIONES BANCARIAS

Las siguientes obligaciones bancarias corresponden a Austrobank por \$90,000.00 con tasa de interés del 15% y vence a diciembre 31 del 2006.

20. PRESTAMO DE SOCIOS

Préstamos realizados a la compañía por los siguientes socios:

Ing. Juan Serrano C.	10,000.00
Dr. Alejandro Serrano	<u>200,000.00</u>
	210,000.00

21. ACREEDORES VARIOS.

Incluyen los siguientes:

Mariana Cordero	100,000.00
Rosario Cordero	50,000.00
Ana Cordero	105,000.00
Ing. Pedro Gonzalez	2,434.73
Jorge Serrano	26,963.01
Cesar Mora Vázquez	<u>10,500.00</u>
	294,897.74

22. CAPITAL

El capital social de la empresa es de \$ 82,000 dividido en 82,000 participaciones de \$ 1.00 cada una no negociables, cuyos socios son los siguientes:

NOMBRES	VALOR	PORCENTAJE
Dr. Alejandro Serrano Aguillar	42,640.00	52%
Ing. Juan Serrano Cordero	27,060.00	33%
Sr. Marcelo Crespo Vega	<u>12,300.00</u>	<u>15%</u>
	82,000.00	100%

23. RESERVA LEGAL.

El 5% de las utilidades netas después del 15% de participación a trabajadores acumulada hasta el año 2002.

24. APOORTE DE SOCIOS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Los siguientes aportes de socios:

Dr. Alejandro Serrano Aguilar	339,083.20
Ing. Juan Serrano Cordero	24,802.80
Sr. Marcelo Crespo Vega	20,318.73
	<u>384,204.73</u>

25. CAPITAL ADICIONAL

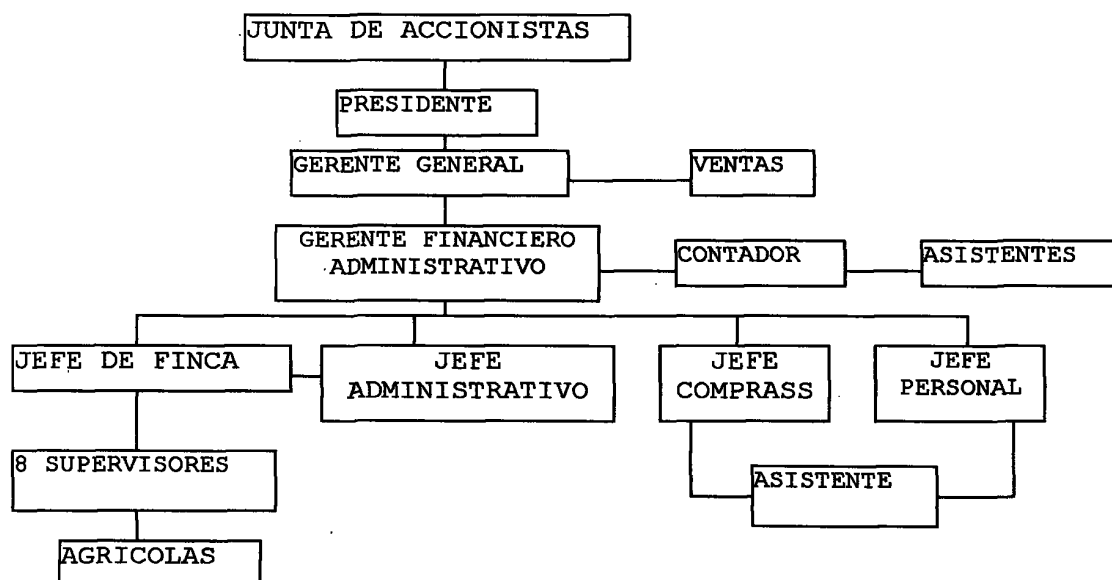
Corresponde a la Corrección Monetaria y Brechas I y II realizado hasta marzo del año 2002. Si bien la compañía se constituye en junio 19 del 2000 pero como compañía de hecho viene funcionando desde el año 1997.

26. UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS

Proviene de utilidades de años anteriores no distribuidas a los socios.

27. ORGANIZACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía cuenta con una estructura organizacional que presentamos el organigrama correspondiente



28. ESTADO DE RESULTADOS

Con el ánimo de verificar las variaciones entre los años 2003 y 2002 a continuación presentamos el siguiente resumen:

	2003	2002	DIFERENCIA %
Ventas	660,506.54	635,338.96	3.96%
- Costo de ventas	<u>477,088.10</u>	<u>448,105.51</u>	6.46%
	183,418.44	187,233.45	
OTROS INGRESOS	<u> </u>	<u>351.90</u>	
	183,418.44	187,585.35	-2.23%
Costos Generales	<u>182,522.81</u>	<u>178,212.24</u>	2.41%
Utilidad Neta	895.63	9,373.11	-90.45%

En este ejercicio económico las ventas crecieron el 3.96% pero el costo de ventas creció en el 6.46%, también crecieron todos los costos generales en el 2.41% todo esto contribuyó para que los resultados finales se reduzcan considerablemente.

29. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición legalmente establecida en el R.O. 740 en enero 8 del 2003 (Resolución 1071) el servicio de Rentas Internas, dispone que la sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales, las mismas que serán presentadas oportunamente.

30. TENDENCIAS E ÍNDICES.

Separadamente en hoja adicional, presentamos este informe.

31. EVENTOS SUBSECUENTES

Al diciembre 31 del 2003 y a la fecha de preparación de este informe (mayo 10 del 2004) no se han producido eventos económicos que, en opinión de la Gerencia deban ser revelados

ISLAPLANT CIA. LTDA.

	2002	% Integral	2003	% Integral	% Tendencia
DISPONIBLE	764.33	100.0%	790.62	100.0%	3.4%
Caja chica	764.33	100.0%	790.62	100.0%	3.4%
EXIGIBLE	199,762.54	100.0%	308,660.84	100.0%	54.5%
Cuentas por cobrar	1,010.48	0.5%	118,566.88	38.4%	11633.7%
Clientes del exterior	187,193.95	93.7%	182,204.75	59.0%	-2.7%
Anticipo a proveedores	11,147.58	5.6%	7,889.21	2.6%	-29.2%
Anticipo a empresas relacionadas	373.53	0.2%			
Préstamo a socios	400.00	0.2%			
Participac. Por cobrar	-363.00	-0.2%			
REALIZABLE	340,803.98	100.0%	410,979.90	100.0%	20.6%
Materia prima	309,803.77	90.9%	374,555.71	91.1%	20.9%
Cultivos en proceso	5,943.73	1.7%			
Importac. En tránsito	25,056.48	7.4%	36,424.19	8.9%	45.4%
PAGOS ANTICIPADOS	36,633.72	100.0%	29,498.00	100.0%	-19.5%
12% I.V.A.	36,338.91	99.2%	28,855.02	97.8%	-20.6%
12% I.V.A. Retenido	13.72	0.0%			
Impuestos retenidos	281.09	0.8%	642.98	2.2%	128.7%
FIJO	685,596.33	100.0%	670,394.76	100.0%	-2.2%
Invernaderos	309,485.63	45.1%	309,485.63	46.2%	0.0%
Cuartos fríos	38,196.77	5.6%	38,196.77	5.7%	0.0%
Tutorio y funicular	20,187.60	2.9%	20,187.60	3.0%	0.0%
Sistema de riego	17,491.70	2.6%			
Maquinaria	10,874.02	1.6%	12,424.02	1.9%	14.3%
Edificio	173,976.54	25.4%	173,976.54	26.0%	0.0%
Muebles y enseres	2,936.76	0.4%	3,938.26	0.6%	34.1%
Vehículos	14,162.79	2.1%	14,162.79	2.1%	0.0%
Equipo electrónico	17,398.87	2.5%	18,884.87	2.8%	8.5%
Instalaciones eléctricas	11,340.30	1.7%	11,881.95	1.8%	4.8%
Instalac. Riego y fumigación	49,402.45	7.2%	67,256.33	10.0%	36.1%
Construcciones en proceso	20,142.90	7.2%			
DEPRECIACIONES	-100,187.32	100.0%	-104,375.26	100.0%	4.2%
DIFERIDO	555,398.53	100.0%	575,057.40	100.0%	3.5%
Gastos preoperacionales	40,373.69	7.3%	40,373.69	7.0%	0.0%
Preparación de sueldos	48,997.59	8.8%	48,997.59	8.5%	0.0%
Diferencia en cambios	357,100.15	64.3%	357,100.15	62.1%	0.0%
Impuestos año 1999	1,910.90	0.3%	1,910.90	0.3%	0.0%
Mantenimiento Invernadero y sist. Electrico	107,016.20	19.3%	126,675.07	22.0%	18.4%
Amortizaciones	-186,613.65	100.0%	-171,171.77	100.0%	-8.3%
TOTAL DEL ACTIVO:	1,532,168.46		1,719,834.49		

	2002	% Integral	2003	% Integral	% Tendencia
EXIGIBLE CORTO PALZO	238,239.69	100.0%	513,333.82	100.0%	115.5%
Documentos por pagar	129,000.00	54.1%	324,465.55	63.2%	151.5%
Provisión para cuentas laborales	-405.26	-0.2%			
Impuestos retenidos	389.53	0.2%	399.05	0.1%	2.4%
12% I.V.A. retenido	73.30	0.0%	921.15	0.2%	1156.7%
Proveedores	71,393.69	30.0%	149,578.80	29.1%	109.5%
Sobregiro Bancario	37,303.22	15.7%	27,595.94	5.4%	-26.0%
12% I.V.A.	785.16	0.3%			
Anticipo de clientes	-299.95	-0.1%			
Sueldos por pagar			8,938.33	1.7%	0.0%
15% participación a trabajadores			1,435.00	0.3%	0.0%
EXIGIBLE LARGO PALZO	680,362.46	100.0%	594,897.74	100.0%	-12.6%
Préstamo de socios	86,786.50	12.8%	210,000.00	35.3%	142.0%
Préstamo Especial	190,000.00	27.9%			
Acreedores varios	281,500.00	41.4%	294,897.74	49.6%	4.8%
Documentos por pagar	122,075.96	17.9%	90,000.00	15.1%	-26.3%
PATRIMONIO NETO	604,183.19	100.0%	610,707.30	100.0%	1.1%
Capital	82,000.00	13.6%	82,000.00	13.4%	0.0%
Reserva legal	105.48	0.0%	431.48	0.1%	309.1%
Aporte para futura capitalización	384,204.73	63.6%	384,204.73	62.9%	0.0%
Capital adicional	137,872.98	22.8%	137,872.98	22.6%	0.0%
Utilidades no distribuidas			6,198.11	1.0%	0.0%
RESULTADOS	9,373.12	100.0%	895.63	100.0%	-90.4%
Utilidad del Ejercicio	9,373.12	100.0%	895.63	100.0%	-90.4%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO:	1,632,158.46		1,719,834.49		
DIFERENCIA:	0.00		0.00		
INDICADORES FINANCIEROS:	2001		2002		
<u>RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL:</u>					
VENTAS/CAPITAL SOCIAL					
UTILIDAD/VENTAS					
ACTIVOS/CAPITAL	2.54		2.82		
<u>PRUEBA ACIDA:</u>					
EFECC+CTASXCOBRAR/P.CIRCULANTE	0.84		0.60		
<u>RAZON DEUDA A ACTIVO:</u>					
P.TOTAL/A.TOTAL	0.60		0.64		
<u>RAZON DEUDA CORTO PLAZO:</u>					
P.CORTO PLAZO/A.TOTAL	0.16		0.30		