

Quito, Mayo 21, 2004

Señores

INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

Ambato

De mis consideraciones:

Tan pronto como hemos terminado el proceso de la auditoria de los Estados Financieros correspondientes y luego de la demora en recibir la información pertinente por parte del cliente, en cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias vigentes, adjunto remito copia auténtica del Informe de Auditor Independiente sobre el examen de los estados Financieros al 31 de Diciembre del 2003 de:

ARBORIENTE S.A.
(R.U.C. # 1690007335001)
EXPEDIENTE # 7543-79

Confianto en que recibirán este documento en el debido orden, me place quedar de Ustedes:

Muy Atentamente,



José E. Salvador S.

Contador Público Autorizado

Lic. Prof. N° 1411 - FNCE

Reg. de Auditor Externo N° SC-RNAE - 294

Adjunto: lo indicado



Arboriente S. A.

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

José E. Salvador S.

Contador Público Autorizado

SALVADOR & ASOCIADOS S.C.

ARBORIENTE S.A.

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Evolución del Patrimonio	4
Estado de Flujo de Fondos en Efectivo	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	6-11

José E. Salvador S.

Contador Público Autorizado

Av. Amazonas No. 743 y Veintimilla,
Edificio Espinosa, 4to. Piso, Ofc. 401
Telefax: 2 520458 / 2 224951
E-mail: josesalvadors@hotmail.com
Quito - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores miembros del Directorio y Accionistas de

ARBORIENTE S.A.

- 1.- He practicado la auditoria del Balance General adjunto de **ARBORIENTE S.A.** al 31 de diciembre del 2003 y del 2002, y de los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio, y de Flujo de Fondos en Efectivo, por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos Estados Financieros es de responsabilidad de la Administración de **ARBORIENTE S.A.**, siendo mi responsabilidad la de expresar una opinión sobre los mismos, con base de los procedimientos de auditoria que he practicado.
- 2.- Mi trabajo fue efectuado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria (NEA), las cuales requieren que se planifique y se realice el trabajo con el objeto de obtener certeza razonable de que los Estados Financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. La auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y la información revelada en los Estados Financieros; así mismo, incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la Administración de la Empresa y de las estimaciones de importancia aplicadas para la presentación general de los mismos. Considero que la auditoria que he practicado provee de una base razonable para fundamentar mi opinión.
- 3.- En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados, que se acompañan, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia la situación financiera de **ARBORIENTE S.A.**, al 31 de diciembre del 2003 los Resultados de sus Operaciones, la Evolución de su Patrimonio y el Flujo de Fondos en Efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEA) y con regulaciones vigentes.
- 4.- Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de Diciembre de 2003 de **ARBORIENTE S.A.**, requerida por disposiciones legales vigentes, se emitirá por separado.

Ambato, Mayo 14 del 2004.



C.P.A. José E. Salvador S.

Contador Público Autorizado

Lic. Profesional FNCE No. 1411

Reg. De Auditor Externo No. SC-RNAE 294

ARBORIENTE S.A.
BALANCE GENERAL
(Expresado en US. Dólares)

		Años terminados en				Años terminados en	
	Notas	Dic 31 2003	Dic 31 2002		Notas	Dic 31 2003	Dic 31 2002
ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO			
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	13,535.00 ✓	38,722.60	Proveedores		166,629.09 ✓	18,862.09
Cuentas por cobrar				Anticipo de clientes		12,668.14 ✓	9,609.86
Clientes	4	211,893.78 ✓	165,862.37	Obligaciones con Inst. financ.	8	20,653.87 ✓	89,357.79
Anticipo a Proveedores		15,414.84 ✓	11,746.85	Sobregiros bancarios	8	5,180.67 ✓	4,243.47
Anticipo a empleados		13,515.00 ✓	13,723.53	Obligaciones fiscales	9	7,726.53 ✓	17,705.22
Otras Cuentas por Cobrar		44,916.37 ✓	92,034.00	Provis. y obligaciones con el IESS	10	48,181.28 ✓	44,128.52
		285,739.99	283,366.75	Obligaciones con los empleados		15,006.56 ✓	11,332.05
				Dividendos por pagar accionistas		51,492.58 ✓	51,492.58
				Préstamos de Socios		70,209.09 ✓	0.00
				Otras cuentas por pagar		0.00	143,266.06
				TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		397,747.81 ✓	389,997.64
Inventarios	5	405,848.95 ✓	477,915.45	PASIVOS NO CORRIENTES			
Gastos anticipados		4,972.56 ✓	11,383.56	Provision para jubilación patr.		67,187.46	75,644.28
				Provision para desahucio		207,377.77 ✓	234,737.07
				TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES		274,565.23 ✓	310,381.35
				TOTAL PASIVOS		672,313.04 ✓	700,378.99
Impuestos anticipados	6	45,794.03 ✓	31,201.69	CONTINGENCIAS	13		
		755,890.53	842,590.05	CAPITAL Y RESERVAS			
				Capital social	11	1,100,000.00 ✓	180,000.00
				Aportes para futuras capital.		2,012.55 ✓	2,012.55
				Reservas:			
				Reserva legal		33,249.12 ✓	33,249.12
				Reserva Facultativa		51,081.00 ✓	51,081.00
				Reserva de capital		0.00	911,091.17
						84,330.12	995,421.29
				Resultados Acumulados:			
				Utilidades de ej. Anteriores		(157,274.27) ✓	34,550.65
				Resultado del ej. actual		(133,194.97) ✓	(182,916.21)
						(290,469.24) ✓	(148,365.56)
				TOTAL DEL CAPITAL Y RESERVAS		895,873.43 ✓	1,029,068.28
				TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		1,568,186.47 ✓	1,729,447.27
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		812,295.94	886,857.34				
ACTIVOS NO CORRIENTES		1,568,186.47	1,729,447.39				
TOTAL DE ACTIVOS							

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS FORMAN PARTE DE LOS ESTADO FINANCIEROS

ARBORIENTE S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****(Expresado en US. Dólares)**

	Años terminados en	
NOTAS	Dic 31 2003	Dic 31 2002
INGRESOS POR VENTAS		
Ventas		
Ventas en el país	(1,677,432.99)	(1,637,667.99)
Exportaciones	(103,407.61)	(554,385.37)
	(1,780,840.60)	(2,192,053.36)
Costo de Producción y Ventas	1,668,606.84	2,110,296.79
UTILIDAD EN VENTAS	(112,233.76)	(81,756.57)
EGRESOS EN OPERACIONES:		
Gastos de Ventas:		
En el personal	151.52	53.76
Otros gastos de venta	98,361.71	118,603.23
Gastos de exportación	11,562.20	35,083.76
Depreciaciones	7,101.92	2,521.44
	117,177.35	156,262.19
Gastos Administrativos:		
En personal administrativo	57,377.04	64,946.67
Gastos generales administrativos	84,902.48	123,765.06
Depreciación	11,506.87	8,928.47
	153,786.39	197,640.20
PERDIDA EN OPERACIONES:	158,729.98	272,145.82
INGRESOS NO OPERACIONALES:		
Intereses devengados	(1,206.30)	(158.16)
Utilidad en venta de activos	(17,398.27)	(101,518.58)
Recuperaciones	(9,500.00)	(15,283.44)
Otros	(9,733.78)	0.00
	(37,838.35)	(116,960.18)
EGRESOS NO OPERACIONALES		
Formalizac. obligaciones	0.00	5,354.30
Gastos Financieros	11,908.39	22,376.27
Otros Gastos no Operacionales	394.95	0.00
	12,303.34	27,730.57
PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO	133,194.97	182,916.21

**LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

ARBORIENTE S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(Expresado en U.S. Dólares)

Descripción	Capital Social	Aporte fut. Capitaliz.	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	RESULTADOS ACUMULADOS		TOTAL
						Ejerc. Anter	Ejerc. Corrie.	
SALDOS AL 31 DE DIC. DE 2002	180,000.00	2,012.55	911,091.29	33,249.12	51,081.00	34,550.65	(182,916.21)	1,029,068.40
Transferencia a Resultados Acumulados						(182,916.21)	182,916.21	0.00
Aumento de Capital	8,908.71					(8,908.71)		0.00
Aumento de Capital	911,091.29		(911,091.29)					0.00
Resultado del Ejercicio Corriente							(133,194.97)	(133,194.97)
SALDOS AL 31 DE DIC. DE 2003	1,100,000.00	2,012.55	0.00	33,249.12	51,081.00	(157,274.27)	(133,194.97)	895,873.43

**LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

ARBORIENTE S.A.

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS EN EFECTIVO

Al 31 de Diciembre de 2003

(Expresado en U.S. Dólares)

	FONDOS EN EFECTIVO		NETO
	Aumentan	Disminuyen	
FONDOS QUE PROVIENEN DE OPERACIONES:			
PERDIDA NETA DEL EJERCICIO			(133,194.97)
FONDOS QUE NO REQUIEREN DE USO DE EFECTIVO:			
Depreciaciones - cargadas al gasto	18,608.79		
Depreciaciones - Ajuste	57,072.01		
	75,680.80		75,680.80
			(57,514.17)
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:			
a) Disminución de activos:			
Anticipo Empleados	208.53		
Otras Cuentas por Cobrar	47,117.63		
Gastos Anticipados	6,411.00		
Inventarios	72,066.50		
b) Aumento de activos:			
Cientes		46,031.41	
Impuestos anticipados		14,592.34	
c) Aumento de Pasivos			
Proveedores	147,767.00		
Obligaciones Fiscales		9,978.69	
Otras Ctas. por Pagar		143,266.06	
d) Aumento de Pasivos			
Provisiones y Obligaciones IESS	4,052.76		
Obligaciones con Empleados	3,674.51		
	281,297.93	213,868.50	67,429.43
FONDOS NETOS ORIGINADOS POR OPERACIONES			9,915.26
FONDOS QUE PROVIENEN DE OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO:			
e) Aumento de Activos			
Anticipo a Proveedores		3,667.99	
f) Aumento de Pasivos			
Anticipos de Clientes	3,058.28		
Sobregiros Bancarios	937.20		
Préstamos de Accionistas	70,209.09		
g) Disminución de Pasivos			
Obligaciones con Inst. Financieras		68,703.92	
Provisiones para Jubilación Patronal		8,456.82	
Provisiones para Desahucio e Indem.		27,359.30	
	74,204.57	108,188.03	(33,983.46)
FONDOS QUE PROVIENEN DE OPERACIONES DE INVERSIÓN			
h) Aumento de ctivos			
Inversiones Largo Plazo - CORPEI		419.40	
Otros Activos		700.00	
		1,119.40	(1,119.40)
DISMINUCIÓN NETA DE FONDOS EN EFECTIVO, EN EL EJERCICIO			(25,187.60)
FONDOS DISPONIBLES AL INICIAR EL EJERCICIO			38,722.60
FONDOS DISPONIBLES AL TERMINAR EL EJERCICIO			13,535.00

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

VER NOTA 12 - CONCILIACION DEL FLUJO DE FONDOS ORIGINADO EN OPERACIONES

ARBORIENTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Cifras en US. Dólares)

NOTA 1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

ARBORIENTE S.A. se constituye mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Ambato el 27 de agosto de 1979, e inscrita el 17 de septiembre del mismo año, bajo el número 17 en el Registro Mercantil, rubro de Industriales, del cantón Puyo.

Su actividad principal es la explotación, industrialización, comercialización de la madera y de sus subproductos; el transporte de éstos en su estado natural, semi-elaborado y elaborado desde los sitios de explotación a los centros de procesamiento y de consumo; la elaboración e implementación de proyectos de forestación o reforestación para el aprovechamiento racional de este recurso; la fabricación y comercialización de muebles y artículos de madera en general.

Su domicilio se asienta en la ciudad de Puyo y en la ciudad de Ambato se ha establecido su sucursal principal.

NOTA 2.- PRINCIPALES PRACTICAS Y POLÍTICAS CONTABLES:

a.- Preparación de los Estados Financieros

La Compañía prepara sus Estados Financieros sobre bases de acumulación de costos históricos vigentes al momento en que ocurrieron las transacciones. Los Estados Financieros, que se extraen de sus registros contables llevados en un sistema computarizado, se presentan en US\$ Dólares en concordancia con regulaciones actuales.

El ejercicio económico observado por la Compañía transcurre de enero a diciembre de cada año.

b.- Inventarios:

Las compras de materia prima, suministros y materiales, repuestos, herramientas y accesorios se registran al costo de adquisición; sus inventarios se valorizan al costo promedio ponderado, sin que exceda el valor de mercado.

Los productos en proceso y terminado se valoran al costo de producción promedio aproximado, sin que exceda el valor de mercado.

Los inventarios en tránsito se mantienen en cuentas de acumulación, en tanto la mercadería se halla en bodega, y se valoran al costo de la factura del proveedor, más los gastos relacionados con la importación.

c.- Cuentas por Cobrar Comerciales:

El saldo de los clientes por facturas aún no pagadas se muestran bajo esta denominación de cuenta, en el Balance General. La Compañía segrega el 1% de los créditos comerciales otorgados y no cobrados en cada Ejercicio Fiscal como una provisión para cubrir el riesgo de incobrabilidad, en concordancia con las disposiciones legales vigentes, cuya provisión acumulada no excederá el 10% de la cartera total

d.- Propiedad, Planta y Equipo

Los Activos Fijos de la empresa se encuentran registrados contablemente al costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada.

La depreciación es calculada utilizando el método de Línea Recta en función de la vida útil estimada de los respectivos componentes del Activo Fijo y las tasas de depreciación están basadas en las disposiciones legales en vigencia.

Edificios, Instalaciones Industriales	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Maquinaria y Equipo	10%
Otras Instalaciones Industriales	10%
Equipo Forestal	20%
Elemento Transporte Interno	20%
Vehículos	20%
Equipo de Computo	33%

Cuando se vende o se retira un bien, el valor actualizado y la depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

Las mejoras o renovaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad de los activos fijos son capitalizados y los desembolsos normales por mantenimiento o reparaciones son cargados al gasto.

e. – Participación de Utilidades a Empleados y Trabajadores:

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes (Código de Trabajo), la Compañía reconoce una participación del 15 % de sus utilidades netas anuales para sus trabajadores y empleados, antes de la estimación del Impuesto a la Renta, la misma que se registra como una provisión, con cargo a los resultados del ejercicio corriente.

f.- Impuesto a la Renta:

En concordancia con la disposición pertinente de la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía (después de la asignación de la participación para empleados y trabajadores) está gravada con una tasa del 25 %, en caso de ser distribuida, y del 15 % en el caso de ser asignada para aumentos de capital (después de registrado el aumento). Dicho impuesto se registra como una provisión, con cargo a las utilidades del ejercicio corriente.

g.- Reserva Legal:

La Ley de Compañías exige que las sociedades Anónimas transfieran a Reserva Legal, de las utilidades líquidas de cada ejercicio económico, un porcentaje no menor del 10% de las mismas, hasta que esta represente, por lo menos el 50% del Capital Social Pagado. Dicha Reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones y deberá ser reintegrada, si después de constituirse resulta disminuida por cualquier causa.

Los detalle y aclaraciones relativas a las principales cuentas que constan en los estados financieros se presentan en las notas subsiguientes:

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2003	Dic. 31 2002
CAJA		
Caja Chica	206.94	80.00
Fondos por depositar	9,026.56	26,904.09
Fondo rotativo	174.92	0.00
	<u>9,408.42</u>	<u>26,984.09</u>
BANCOS		
Cuentas Corrientes:		
Bco. del Pichincha	1,099.22	0.00
Bco. Internacional	0.00	1,235.73
Produbaco	0.00	5,007.85
Produbank	0.00	899.65
Bco. Del Austro	1,027.91	35.57
	<u>2,127.13</u>	<u>7,178.80</u>
Cuentas de ahorro:		
Produbanco	147.93	156.44
Coop. Ahorro San Francisco	1,851.52	0.00
Bco. Internacional	0.00	4,403.27
	<u>1,999.45</u>	<u>4,559.71</u>
	<u>13,535.00</u>	<u>38,722.60</u>

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR:

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2003	Dic. 31 2002
Clientes Nacionales	200,829.64	
Clientes Extranjeros	18,864.28	
	<u>219,693.92</u>	<u>171,465.57</u>
Provisión Cuentas Incobrables (A)	<u>(7,800.14)</u>	<u>(5,603.20)</u>
	<u>211,893.78</u>	<u>165,862.37</u>

(A) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES:

Saldo Inicial	(5,603.20)	
Incremento	(2,196.94)	
Saldo final	<u>(7,800.14)</u>	<u>5,603.20</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS DE MERCADERÍA:

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2003	Dic. 31 2002
Materia Prima	-10,0% 162,245.35	164,686.28
Suministros y materiales	18,815.63→	25,871.17
Productos en proceso	11,385.70✓	18,510.56
Productos terminados	92,608.19→	203,480.76
Repuestos, herram.acces.y comb.	103,863.38→	58,842.76
Productos no elab. Fábrica	17.14%✓	0.00
	388,935.39	471,391.53
Importaciones en tránsito	16,913.56→27	6,523.92
	405,848.95✓	477,915.45

NOTA 6- IMPUESTOS ANTICIPADOS

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2003	Dic. 31 2001
Impuesto a la renta	3,029.27✓	3,029.27
IVA en compras	15,179.64✓	15,168.02
Retenciones en la fuente	27,585.12✓	13,004.40
	45,794.03✓	31,201.69

NOTA 7 - MOBILIARIO, EQUIPOS, VEHÍCULOS

	% Depreciac.	Costo de Adquisición	Deprec. Acumulada	NETO	
				Dic.31 2003	Dic.31 2002
ACTIVO NO DEPRECIABLE:					
Terrenos		334,140.51		334,140.51	334,140.51
Construcciones en curso		6,027.78		6,027.78	3,171.15
TOTAL ACTIVOS NO DEPREC.		340,168.29		340,168.29	337,311.66
ACTIVO DEPRECIABLE:					
Equipo de Computo		8,977.32	2,750.32	6,227.00	3,416.56
Edif. e Inst. Industriales		217,158.06	83,480.21	133,677.85	141,896.22
Otras Inst. Industriales				0.00	2,292.26
Mobiliario y Enseres		32,293.65	17,047.56	15,246.09	15,909.97
Equipo de Oficina		44,282.55	37,970.86	6,311.69	8,722.81
Maquinaria y Equipo		487,232.35	317,356.25	169,876.10	216,591.56
Equipo Forestal		579,981.59	499,330.62	80,650.97	81,733.73
Elem. Transp. Interno		20,509.77	20,227.05	282.72	382.52
Vehículos		126,876.77	77,698.84	49,177.93	71,326.97
Herramientas		3,110.62	825.80	2,284.82	0.00
TOTAL ACTIVO DEPRECIABLE		1,520,422.68	1,056,687.51	463,735.17	542,272.60
TOTAL ACTIVOS		1,860,590.97	1,056,687.51	803,903.46	879,584.26

NOTA 8 - OBLIGACIONES POR PAGAR:

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2003	Dic. 31 2002
Produbanco	20,000.00	87,294.52
Interés Ptmos. Bancario	653.87	2,063.27
	20,653.87	89,357.79
SOBREGIROS BANCARIOS:		
Banco Internacional	4,680.25	0.00
Banco Pichincha	0.00	4,243.47
Produbanco	500.42	0.00
	5,180.67	4,243.47

Las obligaciones por pagar a dichas instituciones se hallan garantizadas por Firmas del Presidente y Gerente de la Compañía.

NOTA 9 - OBLIGACIONES FISCALES:

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2003	Dic. 31 2002
IVA cobrado	1,614.78	10,705.10
Retenciones IVA	4,306.39	4,962.27
Retenciones en la fuente	1,586.32	1,980.56
Retenciones legales	219.04	57.29
	7,726.53	17,705.22

NOTA 10 - PROVISIONES Y OBLIGACIONES CON EL IESS

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2003	Dic. 31 2002
Aporte patronal	3,525.11	3,375.41
Aporte personal	2,681.59	2,808.51
Préstamos al IESS	1,866.52	1,348.93
XIII Sueldo	341.24	944.94
XIV Sueldo	4,281.19	1,657.36
XV Sueldo	0.00	597.10
Vacaciones	14,190.54	13,848.23
Fondo de reserva	21,295.09	19,548.04
	48,181.28	44,128.52

NOTA 11- CAPITAL Y RESERVAS:

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2003	Dic. 31 2002
Capital social	1,100,000.00	180,000.00
Acciones nominativas ordinarias emitidas	1,100,000.00	4,500,000.00
VALOR NOMINAL POR ACCIÓN	1.00	0.04
Reservas de capital	(204,126.57)	849,068.40
VALOR POR ACCIÓN	(0.19)	0.19
TOTAL DEL CAPITAL Y RESERVAS		
Inc. Utilidades del Ejercicio		
Antes de Impuestos	895,873.43	1,029,068.40
VALOR POR ACCIÓN	0.81	0.23

NOTA 12 - CONCILIACIÓN DEL FLUJO DE FONDOS ORIGINADO EN OPERACIONES:

	RECURSOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
INGRESOS EN EFECTIVO POR VENTAS			
En el País	1,685,138.74		
De Exportación	103,407.61		
EGRESOS EN EFECTIVO:			
Costo de Ventas		1,391,701.33	
Gastos de Ventas		255,592.91	
Gastos Administrativos		192,687.98	
INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES			
Ingresos	37,838.35		
Egresos		12,303.34	
	1,826,384.70	1,852,285.56	(25,900.86)
FONDOS NETOS REQUERIDOS POR OPERACIONES			(25,900.86)

NOTA 13 - CONTINGENCIAS:**Situación Tributaria:**

- a) En concordancia con disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la Compañía podrá ser sometida a la revisión de la autoridad Fiscal acerca de los impuestos declarados, dentro de los siguientes tres años, a partir de la declaración formulada en fechas oportunas. Por tanto el Servicio de Rentas Internas, podrá disponer la revisión de los impuestos declarados en el 2003, 2002 y 2001. En caso de que se establecieran reconsideraciones del pago del impuesto, dichas reconsideraciones e intereses por mora, afectaran las reservas patrimoniales de la Compañía.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 2 de Enero del 2004 y la fecha de emisión de los Estados Financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de ARBORIENTE S.A., pudieran tener un efecto significativo en la presentación de los Estados Financieros.

**INFORME DE CONTROL DE CALIDAD DEL
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**

No.: SC. ICA. UCIV. 05.031
FECHA: 02-02-2005

COMPAÑÍA: ARBORIENTE S.A.

EXPED. No.: 7543-79

RUC: **1690007335001**

ACTIVIDAD ACTUAL: **SI CUMPLE CON SU OBJETO SOCIAL**

REPRESENTANTE LEGAL: VÁSCONEZ CALLEJAS SANTIAGO

DOMICILIO: **PUYO**

DIRECCION: AV. BOLIVARIANA Y ROSA BLANCA (Ambato)

TELEFONO: 2411709

SOLICITADO POR: **INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE AMBATO**

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL AUDITOR EXTERNO: CPA Dr. José Salvador

DIRECCION: Av. Amazonas No. 743 y Veintimilla. Quito- Ecuador

TELEFONO: 022520458

ASUNTO: CONTROL

PRONUNCIAMIENTO:

El informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo de 2004.

El Auditor emite un dictamen favorable sin salvedades el mismo que guarda correspondencia con el contenido del informe, en el cual el auditor indica: "Los Estados Financieros arriba mencionados, que se acompañan, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia la situación financiera de ARBORIENTE S.A. al 31 de diciembre del 2003, los Resultados de sus Operaciones, la Evolución de su Patrimonio y el Flujo de Fondos en Efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y con regulaciones vigentes."

PREPARADO POR:.....FECHA: 02-02-2005

**ING. EDISSON MORALES TOBAR
ESPECIALISTA DE CONTROL**

REVISADO POR:.....FECHA: 02-02-2005

**DR. PAUL OCAÑA SORIA
INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE AMBATO**

SECCION I

CONTENIDO DEL INFORME

1. DICTAMEN

- 1.1 DIRIGIDO A: LOS SEÑORES MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ACCIONISTAS DE
"ARBORIENTE S.A."
- 1.2 FECHA DEL DICTAMEN: **MAYO 14 DEL 2004**
- 1.3 PERIODO O PERIODOS AUDITADOS: AL 31 -12-2003
- 1.4 DECLARACION DE QUE EL INFORME CORRESPONDE A
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES SI (X) NO ()
- 1.5 IDENTIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:
- ESTADO DE SITUACION SI (X) NO ()
 - ESTADO DE RESULTADOS SI (X) NO ()
 - ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
O FLUJO DE EFECTIVO SI (X) NO ()
 - ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SI (X) NO ()
- 1.6 DECLARACION DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS
SON DE RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION SI (X) NO ()
- 1.7 DECLARACION DE QUE EL EXAMEN HA SIDO REALIZADO
DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE AUDITORIA GENERAL-
MENTE ACEPTADAS SI (X) NO ()
- 1.8 DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA HA SIDO PLANI-
FICADA Y REALIZADA PARA OBTENER UN RAZONABLE
GRADO DE SEGURIDAD DE QUE LOS ESTADOS FINAN-
CIEROS ESTAN EXENTOS DE EXPOSICIONES ERRONEAS
DE CARÁCTER SIGNIFICATIVO SI (X) NO ()
- 1.9 DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA INCLUYE:
- EXAMEN A BASE DE PRUEBAS DE EVIDENCIA SI (X) NO ()
 - EVALUACION DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD
GENERALMENTE ACEPTADOS Y DE ESTIMACIONES
IMPORTANTES REALIZADAS POR LA ADMINISTRACION SI (X) NO ()
 - EVALUACION DE LA PRESENTACION GENERAL DE
LOS ESTADOS FINANCIEROS SI (X) NO ()
- 1.10 OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
TIPO DE OPINION: **LIMPIA** SI (X) NO ()
- 1.11 FIRMA DE RESPONSABILIDAD SI (X) NO ()
- 1.12 N° DE REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS SI (X) NO ()
- 1.13 N° DE LICENCIA PROFESIONAL No. SI (X) NO ()

2 SE INCLUYEN EN EL INFORME LOS SIGUIENTES

ESTADOS FINANCIEROS:

2.10	ESTADO DE SITUACION	SI (X) NO ()
2.11	ESTADO DE RESULTADOS	SI (X) NO ()
2.12	ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO	SI (X) NO ()
2.13	ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA O FLUJO DEL EECTIVO	SI (X) NO ()

3 EXISTEN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SI (X) NO ()

LAS NOTAS DIVULGAN LO MENCIONADO EN EL ART. 20,
 TITULO III, NUMERAL 1, DE LA RESOLUCION NUMERO 02.Q.ICL008
 DE 23 DE ABRIL DEL 2002, RESPECTO A:

- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES SI (X) NO ()
- PRESTAMOS OTORGADOS A ACCIONISTAS, SOCIOS,
DIRECTORES, PERSONAL Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS SI () NO (X)
- INVERSIONES EN COMPAÑÍAS RELACIONADAS O EN
EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS MAYORITARIOS
COMUNES: N/P SI () NO ()
- INDICANDO:
 - PORCENTAJE SI () NO ()
 - VALOR DE LIBROS SI () NO ()
 - VALOR NOMINAL SI () NO ()
 - VALOR PATRIMONIAL SI () NO ()
 - DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO SI () NO ()
- CUENTAS DE RESULTADOS ORIGINADAS EN TRANSAC-
CIONES CON ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL,
COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y EMPRESAS CON SOCIOS O AC-
CIONISTAS COMUNES, INDICANDO SI SE EFECTUARON EN TER-
MINOS EQUIPARABLES A OTROS DE IGUAL ESPECIE, REALIZA-
DAS CON TERCEROS: SI () NO (X)
- ACTIVOS FIJOS: SI (X) NO ()
 - MOVIMIENTO DE LOS RUBROS DEL ACTIVO FIJO SI (X) NO ()
 - PORCENTAJES DE DEPRECIACION SI (X) NO ()
- COMPOSICION DEL PASIVO A LARGO PLAZO SI () NO (X)
 - DETALLE DE LOS DIFERENTES TIPOS DE OPERACIÓN SI () NO (X)
 - TASAS EFECTIVAS DE INTERES SI () NO (X)
 - MONTOS ANUALES DE PRINCIPAL PAGADEROS EN LOS
PROXIMOS CINCO AÑOS SI () NO (X)
 - SALDO A PAGARSE POSTERIORMENTE SI () NO (X)
- MOVIMIENTO DE PROVISIONES PARA INCOBRABLES, AJUSTE
DEL VALOR DE INVERSIONES, IMPUESTOS, BENEFICIOS SO-
CIALES Y OTROS SIGNIFICATIVOS SI (X) NO ()
- DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES SE EN-
CUENTREN REGISTRADOS SI (X) NO ()

- EN CASO DE SUCURSALES EXTRANJERAS, SE REVELAN LAS TRANSACCIONES ACTIVAS, PASIVAS Y DE RESULTADOS CON LA RESPECTIVA MATRIZ. SI () NO (X)
- COMENTARIOS SOBRE ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS ENTRE LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA FECHA DEL DICTAMEN, SIEMPRE QUE ESTOS SEAN SIGNIFICATIVOS. SI (X) NO ()

4 SE HA EFECTUADO LA REEXPRESION INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. SI (X) NO ()

ANALISIS Y COMENTARIOS SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME

El Informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo del 2004.

Las notas explicativas de los estados financieros auditados divulgan lo mencionado en el Art. 20 titulo III numeral 1, de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 de 23 de abril de 2002, excepto por el análisis del contrato y la planificación del trabajo.

Se verificó que existe coincidencia entre las cifras de los balances auditados y la declaración presentada por la compañía.

SECCION II

CONTRATACION

DATOS GENERALES:

ORGANISMO QUE REALIZO LA CONTRATACION DEL AUDITOR: *GERENTE GENERAL*

FECHA DE CONTRATO: *15 DE SEPTIEMBRE DE 2003*

DENTRO DEL PLAZO LEGAL

SI	☒	NO	☐
----	-------------------------------------	----	--------------------------

CONDICIONES ESPECIALES CONTENIDAS EN EL CONTRATO:

En el contrato se manifiesta que el auditor externo se compromete a realizar el examen de Auditoria Externa de acuerdo a los Reglamentos establecidos por la Superintendencia de Compañías y de conformidad con el contrato propuesto y suscrito por el Dr. CPA. José Salvador como Auditor Calificado y el Señor Santiago Vásconez, como Gerente General de la Compañía, en la cual la cláusula Segunda del contrato se indica los Objetivos y Alcance del trabajo de la Auditoria, en la cual se indica: 1.- La revisión del Control Interno, 2.- Diseño y Aplicación de programas de trabajo de acuerdo a las necesidades del contratante, 3.- Examen de los documentos y registros contables y la realización de las pruebas, 4.- Emisión del "Informe Confidencial para la Administración", que contenga las observaciones y sugerencias, 5.- Emisión del dictamen de Auditores Externos sobre la racionalidad del Balance General, Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio, Estado de Flujos de Fondos en Efectivo, 6.- Emisión del dictamen sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias.

AUDITORIA INICIAL

AUDITORIA RECURRENTE

SI	☐	NO	☒
SI	☒	NO	☐

COMENTARIO:

La compañía ha presentado este año el informe preparado por el Dr. José Salvador, Auditor Calificado Independiente por esta Superintendencia, por lo que se puede determinar que la Auditoria Externa presentada es una Auditoria Recurrente.

SECCION VII

ANALISIS DE LA OPINION

1. **DICTAMEN LIMPIO** (Análisis y comentarios sobre la razonabilidad de la opinión)

*La opinión emitida por el Auditor Externo, el Dr. CPA José Salvador es la siguiente: "En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados, que se acompañan, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia la situación financiera de **ARBORIENTE S.A.** al 31 de diciembre del 2003, los Resultados de sus Operaciones, la Evolución de su Patrimonio y el Flujo de Fondos en Efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y con regulaciones vigentes.*

*Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de Diciembre de 2003 de **ARBORIENTE S.A.**, requerida por disposiciones legales vigentes, se emitirá por separado."*

2. **OPINION FAVORABLE CON SALVEDADES** (Análisis y comentarios de la Razonabilidad de la opinión)

CONCLUSIONES

Del estudio y análisis efectuado al informe de auditoria externa sobre los estados financieros de la compañía cortados al 31 de diciembre de 2003, se colige lo siguiente:

El Informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo del 2004.

Las notas explicativas de los estados financieros auditados divulgan lo mencionado en el Art. 20 titulo III numeral 1, de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 de 23 de abril de 2002, excepto por la planificación del trabajo.

Se verificó que existe coincidencia entre las cifras de los balances auditados y la declaración presentada por la compañía.