

"JABONERIA DEL VALLE 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 | 9-21 |

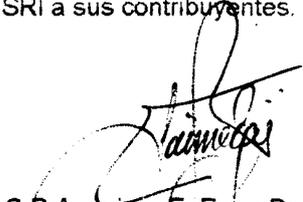
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE “
JABONERIA DEL VALLE S.A.”

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de “JABONERIA DEL VALLE 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. La empresa no procedió a realizar la Provisión para Cuentas Incobrables, de acuerdo a lo que determina la Ley de Régimen Tributario Interno, según explicación en la Nota 2 literal b.

5. Por efectos de la fecha de realización de la Auditoria Externa (07-12-2004) no se realizó confirmaciones directas de los rubros: Cuentas por Cobrar Clientes, Deudores Varios, Inventarios, Proveedores, Obligaciones Bancarias, Cuentas por Pagar Accionistas. No obstante se aplicaron procedimientos alternativos en la verificación de los documentos soporte de conformidad a los registros contables de la empresa.
6. La empresa realizó un asiento de ajuste al rubro "Obligaciones Bancarias" por \$110.000,00 dólares sin soporte contable
7. El patrimonio en negativo se constituye por la Pérdida del Ejercicio 2002 y 2003.
8. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes contables si los hubiere por lo expresado en los numerales 4, 5, 6, y 7 los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan **RAZONABLEMENTE**, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de " **JABONERIA DEL VALLE S.A.**" al 31 de Diciembre de 2003, el resultado de sus operaciones por el año terminado es 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.
9. De acuerdo con Resolución SRI No.9170104 de enero 21 de 2004, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a sus contribuyentes.

SC - RNAE N° 053
Diciembre, 7 de 2.004
Quito - Ecuador


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

"JABONERIA DEL VALLE S.A."
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

| ACTIVOS | | PASIVOS | |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------------|------------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES | | PASIVO CORRIENTE | |
| CAJA | (NOTA 3) 12.290,76 | PROVEEDORES | (NOTA 16) 868.524,41 |
| BANCOS | (NOTA 4) 29.116,15 | OBLIGACIONES FINANCIERAS | (NOTA 17) 292.705,35 |
| INVERSIONES | (NOTA 5) 2.301,25 | OTRAS CUENTAS POR PAGAR | (NOTA 18) 5.364,27 |
| CTAS. Y DCTOS POR COB. CLIENTES | (NOTA 6) 560.959,33 | I.V.A. Y RETENC. POR PAGAR | (NOTA 19) 44.803,50 |
| ANTICIPOS A PROVEEDORES | (NOTA 7) 121.911,30 | ROL DE PAGOS | (NOTA 20) 111.431,16 |
| INVENTARIOS | (NOTA 8) 289.574,26 | CTAS. POR PAGAR ACCIONISTAS | (NOTA 21) 157.615,06 |
| PRESTAMOS A TRABAJADORES | (NOTA 9) 14.106,81 | ACREEDORES VARIOS | (NOTA 22) 12.567,38 |
| IMPUESTOS ANTICIPADOS | (NOTA 10) 65.840,02 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | |
| DEUDORES VARIOS | (NOTA 11) 142.216,31 | | 1.493.011,13 |
| GASTOS ANTICIPADOS | (NOTA 12) 6.483,51 | PASIVO NO CORRIENTE | |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | (NOTA 13) <u>10.580,00</u> | PASIVOS ACUMULADOS | (NOTA 23) 75.100,57 |
| | | OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO | (NOTA 24) <u>7,50</u> |
| | | TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 75.108,07 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 1.255.379,70 | TOTAL PASIVO | <u>1.568.119,20</u> |
| | | PATRIMONIO | |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | CAPITAL SOCIAL | (NOTA 25) 41.600,00 |
| ACTIVOS FIJOS | (NOTA 14) 37.795,71 | APORTES FUTURAS CAPITALIZ. | (NOTA 26) 22.895,37 |
| OTROS CARGOS DIFERIDOS | (NOTA 15) <u>64,00</u> | RESULTADO EJERCICIOS ANTER | (NOTA 27) -174.100,90 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | <u>37.859,71</u> | RESULTADO DEL EJERCICIO | (NOTA 28) <u>-165.274,26</u> |
| | | TOTAL PATRIMONIO | <u>-274.879,79</u> |
| TOTAL ACTIVOS | <u>1.293.239,41</u> | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | <u>1.293.239,41</u> |

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRAMENTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

"JABONERIA DEL VALLE S.A"
BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2002 - DICIEMBRE 2003

| Cuentas | Saldo al 31/12/2002 | Saldo al 31/12/2003 | Aumentos | Disminuciones |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| ACTIVOS | | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | | |
| CAJA | 12.043,56 | 12.290,76 | 247,18 | |
| BANCOS | 70.961,21 | 29.116,15 | | 41.845,06 |
| INVERSIONES | 560,97 | 2.301,25 | 1.640,28 | |
| CTAS. Y DCTOS POR COB. CLIENTES | 618.720,79 | 560.959,33 | | 57.761,46 |
| ANTICIPOS A PROVEEDORES | 4.957,56 | 121.911,30 | 116.953,72 | |
| INVENTARIOS | 316.608,69 | 289.574,26 | | 27.034,43 |
| PRESTAMOS A TRABAJADORES | 4.431,62 | 14.106,81 | 9.675,19 | |
| IMPUESTOS ANTICIPADOS | 63.839,84 | 65.840,02 | 2.000,18 | |
| DEUDORES VARIOS | 104.889,18 | 142.216,31 | 37.327,13 | |
| GASTOS ANTICIPADOS | 4.626,01 | 6.483,51 | 1.857,50 | |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | 10.580,00 | 10.580,00 | - | - |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | 1.212.319,47 | 1.255.379,70 | 169.701,18 | 126.640,95 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | |
| ACTIVOS FIJOS | 61.806,85 | 64.747,94 | 2.941,09 | |
| (-) DEPRECIACION ACTIVOS FIJOS | -16.009,19 | -26.952,23 | | 10.943,04 |
| OTROS CARGOS DIFERIDOS | 112,00 | 64,00 | | 48,00 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 45.909,66 | 37.859,71 | 2.941,09 | 10.991,04 |
| TOTAL ACTIVOS | 1.258.229,13 | 1.293.239,41 | 172.642,27 | 137.631,99 |
| | | | 35,010,28 | |
| PASIVOS | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | |
| PROVEEDORES | 695.707,50 | 868.524,41 | 172.816,91 | |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS | 267.500,00 | 292.705,35 | 25.205,35 | |
| PROVISION DE CTAS. POR PAGAR | 29.228,19 | - | | 29.228,19 |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | - | 5.364,27 | 5.364,27 | |
| I.V.A. Y RETENC. POR PAGAR | 44.754,35 | 44.803,50 | 49,15 | |
| ROL DE PAGOS | 97.000,49 | 111.431,16 | 14.430,67 | |
| CTAS. POR PAGAR ACCIONISTAS | 158.536,06 | 157.615,06 | | 921,00 |
| ACREEDORES VARIOS | | 12.567,38 | 12.567,38 | |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 1.292.726,59 | 1.493.011,13 | 230.433,73 | 30.149,19 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | | |
| PASIVOS ACUMULADOS | 75.100,57 | 75.100,57 | | - |
| OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO | 7,50 | 7,50 | - | - |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 75.108,07 | 75.108,07 | - | - |
| TOTAL PASIVOS | 1.367.834,66 | 1.568.119,20 | 230.433,73 | 30.149,19 |
| PATRIMONIO | | | | |
| CAPITAL SOCIAL | 41.600,00 | 41.600,00 | - | - |
| APORTES FUTURAS CAPITALIZ. | 22.895,37 | 22.895,37 | - | - |
| RESULTADO EJERCICIOS ANTER. | - | -174.100,90 | | 174.100,90 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | -174.100,90 | -165.274,26 | 8.826,64 | - |
| TOTAL PATRIMONIO | -109.605,53 | -274.879,79 | 8.826,64 | 174.100,90 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 1.258.229,13 | 1.293.239,41 | 239.260,37 | 204.250,09 |
| | | | 35,010,28 | |

" JABONERIA DEL VALLE S.A. "
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

| DETALLE | CAPITAL SOCIAL | | APORTES FUTURAS CAPITALIZ | RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES | RESULTADO DEL EJERCICIO | TOTAL PATRIMONIO |
|------------------------------------|----------------------|-------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| | SUSCRITO Y PAGADO | SUSCRITO Y NO PAGADO | | | | |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 | 20.800,00 | 20.800,00 | 22.895,37 | - | -174.100,90 | -109.605,53 |
| TRANSF. PERD. EJERC. ANT. | | | | -174.100,90 | 174.100,90 | - |
| PÉRDIDA DEL EJERCICIO 2003 | | | | | -165.274,26 | -165.274,26 |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 | 20.800,00 | 20.800,00 | 22.895,37 | -174.100,90 | -165.274,26 | -274.879,79 |

" JABONERIA DEL VALLE S.A. "
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

| | |
|---|------------------|
| Efectivo Recibido por Recaudo de Clientes | 6.694.274,72 |
| Efectivo Pagado a Proveedores | -5.842.380,14 |
| Efectivo Pagado a Empleados | -366.163,87 |
| Efectivo Pagado por Gastos de Adm. y Ventas | -503.653,21 |
| Efectivo Pagado por Impuestos | -23.504,90 |
| Efectivo Pagado a Deudores Varios | -37.327,13 |
| Efectivo Por Acreedores Varios | <u>12.567,38</u> |

EFFECTIVO GENERADO POR OPERACIÓN -66.187,15

| | |
|---|------------------|
| Efectivo Pagado Por Gastos Anticipados | -1.857,50 |
| Efectivo Pagado por Otras Ctas. Por Pagar | -23.863,92 |
| Efectivo Recibido por Ingresos no Operacionales | 30.607,71 |
| Efectivo Recibido por Obligaciones Financieras | 25.205,35 |
| Efectivo Pagado por Ctas. Accionistas | -921,00 |
| | <u>29.170,64</u> |

FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN -37.016,51

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Pagado por Compra de Activos Fijos | <u>-2.941,09</u> |
|------------------------------------|------------------|

EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVID. DE INVERSIÓN -2.941,09

DISMINUCION DEL EFECTIVO -39.957,60

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE 2002 83.665,76

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE 2.003 43.708,16

" JABONERIA DEL VALLE S. A. "
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Pérdida del Ejercicio -165.274,26

PARTIDAS QUE NO AFECTAN AL EFECTIVO:

| | | |
|----------------------------|-----------|-----------|
| Depreciación Activos Fijos | 10.943,04 | |
| | | 10.943,04 |

EFFECTIVO GENERADO EN OPERACIÓN -154.331,22

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

| | | |
|--|-------------|------------|
| Disminución de Cuentas por Cobrar Clientes | 57.761,46 | |
| Aumento Anticipos a Proveedores | -116.953,72 | |
| Disminución en Inventarios | 27.034,43 | |
| Aumento Préstamos a Trabajadores | -9.675,19 | |
| Aumento Impuestos Anticipados | -2.000,18 | |
| Aumento Deudores Varios | -37.327,13 | |
| Aumento Gastos Anticipados | -1.857,50 | |
| Aumento Proveedores | 172.816,91 | |
| Aumento Obligaciones Financieras | 25.205,35 | |
| Disminución de Provisión de Ctas por Pagar | -29.228,19 | |
| Aumento de Otras Ctas. Por Pagar | 5.364,27 | |
| Aumento I.V.A. Y Retenciones por Pagar | 49,15 | |
| Aumento Rol de Pagos | 14.430,67 | |
| Disminución Ctas por Pagar Accionistas | -921,00 | |
| Aumento Acreedores Varios | 12.567,38 | |
| Disminución Otros Cargos Diferidos | 48,00 | 117.314,71 |

FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN -37.016,51

"JABONERIA DEL VALLE S.A."

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

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía **"JABONERIA DEL VALLE S.A. JABOVALLE"** fue constituida en la República del Ecuador, en la ciudad de Quito el 3 de febrero del año 2000 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 3 de marzo del año 2000 y su objetivo social es la comercialización y distribución de todo tipo de productos de consumo masivo para uso humano, podrá importar y exportar todo tipo de productos permitidos por la ley, adquirir acciones o participaciones en otras sociedades comerciales o industriales y cualquier actividad que le fuere confiada relacionada con su objeto social.

Tributariamente se identifica con el RUC # 1791713990001

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.

- b) De conformidad al Art. 21 Numeral 3 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno se determina " Serán deducibles las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones de giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo, en los términos señalados por la Ley de Régimen Tributario Interno".

La empresa debe considerar la provisión del 1% correspondiente a clientes al 31 de diciembre de 2003.

c) GASTOS

La empresa procedió a cargar directamente a gastos el valor de 564,44 como cuenta incobrable correspondiente a saldos de clientes que no fueron posibles cobrar.

d) 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).

e) 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 |

f) INVENTARIOS

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

g) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

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

NOTA 3.- CAJA

Incluye:

| | | |
|----------------|-------------------|-----------|
| Caja General | 12.035,17 | |
| Caja Chica | 253,80 | |
| Caja Recepción | 1,79 | 12.290,76 |
| | <u> </u> | |

NOTA 4.- BANCOS

Incluye:

| | | |
|---------------------------------------|-------------------|-----------|
| Pichincha Cta. Cte. 5117007 | -13.183,20 | |
| Pichincha Cta. Cte. 5125414 | 31.282,87 | |
| Banco Produbanco Cta. Cte.02056000606 | 11.016,48 | 29.116,15 |
| | <u> </u> | |

NOTA 5.- INVERSIONES

Incluye:

| | | |
|---------------------------------------|-----------------|----------|
| Inversiones Temporales (Produfondos) | <u>2.301,25</u> | 2.301,25 |
|---------------------------------------|-----------------|----------|

NOTA 6.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES

Incluye:

| | | |
|-----------------------------------|------------------|------------|
| Clientes Locales | 565.359,01 | |
| Provisión Cuentas Incobrables (a) | <u>-4.399,68</u> | 560.959,33 |

(a) Provisión Cuentas Incobrables

Incluye:

| | | |
|---------------------|-------------------|--|
| Saldo al 31/12/2002 | -4.399,68 | |
| Movimiento 2.003 | <u> </u> | |
| Saldo al 31/12/2003 | -4.399,68 | |

NOTA 7.- ANTICIPOS A PROVEEDORES**Incluye:**

| | | |
|----------------------------------|---------------|------------|
| Otros Anticipos a Proveedores | 5.000,00 | |
| Anticipos Varios | 1.625,00 | |
| Cuentas Por Cobrar Proveedores | 115.130,92 | |
| Unilever Andina del Ecuador S.A. | <u>155,38</u> | 121.911,30 |

NOTA 8.- INVENTARIOS**Incluye:**

| | | |
|----------------------------------|-----------------|------------|
| Productos Terminados | 156.526,14 | |
| Productos Terminados Tarifa 12 % | 124.989,34 | |
| Productos Terminados Tarifa "0" | <u>8.058,78</u> | 289.574,26 |

NOTA 9.- PRESTAMOS A TRABAJADORES**Incluye:**

| | | |
|---------------------|---------------|-----------|
| Juan Carlos Ordoñez | 3.712,45 | |
| Patricio Reyes | 416,63 | |
| Angel Escorza | 200,83 | |
| Omar Guerrero | 472,53 | |
| Fernando Viteri | 337,20 | |
| Diego Pablo | 224,66 | |
| Fernando Diaz | 3,11 | |
| José Gualpa | 139,05 | |
| Mauricio Galindo | 72,90 | |
| Pablo Nieto | 9,96 | |
| Wilson Flores | 50,00 | |
| Iván Lara | 630,95 | |
| William Arcos | 38,65 | |
| Juan Carlos Diaz | 7.497,89 | |
| Marco Acosta | <u>300,00</u> | 14.106,81 |

NOTA 10.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Incluye:

| | | |
|--------------------------------------|-----------------|-----------|
| Crédito Fiscal | 23.466,35 | |
| Retenciones I.V.A. | 653,83 | |
| Retenciones en la Fuente Impto. Rta. | 26.178,50 | |
| Anticipo Impuesto a la Renta | 10.035,04 | |
| Crédito Tributario I.V.A. | <u>5.506,30</u> | 65.840,02 |

NOTA 11.- DEUDORES VARIOS

Incluye:

| | | |
|----------------------------------|-----------------|------------|
| Diversos | 120.715,91 | |
| Nesisco | 870,45 | |
| Marco Acosta | 1.000,00 | |
| Diprolider | 623,20 | |
| Unilever Jaboneria Nacional | 1.200,00 | |
| Otras Cuentas por Cobrar | 4.500,00 | |
| Centro Ecuatoriano de Publicidad | 4.618,20 | |
| Cobo y Asociados | 350,00 | |
| Colonial Cia de Seguros | <u>8.338,55</u> | 142.216,31 |

NOTA 12.- GASTOS ANTICIPADOS

Incluye:

| | | | |
|-----------------------|-----|--------------|----------|
| Seguros Anticipados | (a) | 6.431,75 | |
| Intereses Anticipados | (b) | <u>51,76</u> | 6.483,51 |

(a) Incluye:

| | | |
|--------------------------------|--------------|----------|
| Seguros Contra Incendio | 415,25 | |
| Seguro de Transporte de dinero | 204,22 | |
| Seguro de Transporte interno | 2.715,41 | |
| Seguro de Fidelidad | 516,37 | |
| Seguro de Equipo Electrónico | 104,11 | |
| Seguro de Vehiculos | 2.046,18 | |
| Seguro de Robo y Asalto | 344,04 | |
| Seguro de Equipo y Maquinaria | <u>86,17</u> | 6.431,75 |

NOTA 13.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Incluye:

| | | |
|-----------------------|------------------|-----------|
| Depósitos en Garantía | <u>10.580,00</u> | 10.580,00 |
|-----------------------|------------------|-----------|

NOTA 14.- ACTIVOS FIJOS

Incluye:

(VER ANEXO)

NOTA 15.- OTROS CARGOS DIFERIDOS

Incluye:

| | | |
|---|----------------|-------|
| Gastos de Constitución | 240,00 | |
| (-) Amortización Gastos de Constitución | <u>-176,00</u> | 64,00 |

NOTA 16.- PROVEEDORES

Incluye:

| | | |
|-------------------------------------|------------------|------------|
| Proveedores de Productos Terminados | 731.226,52 | |
| Otros Proveedores Locales | 121.017,40 | |
| Otros Proveedores de Servicios. | <u>16.280,49</u> | 868.524,41 |

NOTA 14.- ACTIVOS FIJOS

| CUENTA | SALDO AL 31-12-2002 | ADICIONES | DISMINUCION | TRANSFER. | AJUSTES | DEPRECIAC. 2003 | SALDO AL 31-12-2003 |
|---|------------------------|-----------------|-------------|-----------|---------|--------------------|------------------------|
| MAQUINARIA Y EQUIPOS | 20.940,89 | | | | | | 20.940,89 |
| EQUIPO DE COMUNICACIÓN Y RADIO | - | 218,33 | | | | | 218,33 |
| EQUIPO DE TRANSPORTE/ VEHICULOS | - | 1.633,37 | | | | | 1.633,37 |
| EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE | 20.053,30 | 362,91 | | | | | 20.416,21 |
| MUEBLES Y ENSERES | 20.812,66 | 726,48 | | | | | 21.539,14 |
| (-) DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVOS FIJOS | -16.009,19 | | | | | -10.943,04 | -26.952,23 |
| TOTAL | 45.797,66 | 2.941,09 | - | - | - | -10.943,04 | 37.795,71 |

NOTA 17.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Incluye:

| | | | |
|-----------------------------------|-----|--------------|------------|
| Préstamos Bancarios | (a) | 292.650,52 | |
| Obligac. Financieras con Terceros | (b) | <u>54,83</u> | 292.705,35 |

(a) Incluye:

| Obligación No. | Banco | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Interés % | Valor USD |
|-----------------------|-----------|------------------|----------------------|-----------|--------------------|
| 78303-9 | PICHINCHA | 29/05/2003 | 24/05/2004 | 16% | 179.262,51 |
| 77953-2 | PICHINCHA | 20/05/2003 | 16/02/2004 | 19% | 23.388,01 |
| 84786- 5 | PICHINCHA | 22/12/2003 | 22/12/2004 | 16% | 200.000,00 |
| Regulación de Cuentas | | | | | <u>-110.000,00</u> |
| TOTAL | | | | | 292.650,52 |

(b) Son depósitos que aparecieron en las cuentas de la empresa, hasta la fecha no se sabe a quien corresponden.

NOTA 18.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

| | | |
|--------------------------|-----------------|----------|
| Héctor Capelo | 83,25 | |
| Acosta Espinel Asociados | 556,00 | |
| Cecilia Bellagamba | 2.000,00 | |
| Diners Club del Ecuador | 205,32 | |
| Maxigraf S.A. | <u>2.519,70</u> | 5.364,27 |

NOTA 19.- I.V.A. Y RETENCIONES POR PAGAR

Incluye:

| | | |
|---------------------------------------|-------------|-----------|
| I.V.A. Cobrado por Pagar | 36.866,37 | |
| Retención I.V.A. | 4.030,18 | |
| Retención Impuesto a la Renta | 3.860,74 | |
| Retención de Impuestos a Trabajadores | 45,81 | |
| Impuesto a la Renta Cia. | <u>0,40</u> | 44.803,50 |

NOTA 20.- ROL DE PAGOS**Incluye:**

| | | |
|--|------------------|------------|
| Fondo de Reserva | 18.468,76 | |
| Aportes al I.E.S.S., I.E.C.E, S.E.C.A.P. | 6.478,99 | |
| Préstamos al I.E.S.S. | 860,42 | |
| Nómina por Pagar | 4.830,21 | |
| Décimo Tercer Sueldo | 28.181,70 | |
| Décimo Cuarto Sueldo | 262,07 | |
| Vacaciones | 32.349,01 | |
| Otros Costos del Personal | <u>20.000,00</u> | 111.431,16 |

NOTA 21.- CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS**Incluye:**

| | | | |
|-----------------------------------|-----|-------------------|------------|
| Otras Ctas. por Pagar Accionistas | (a) | <u>157.615,06</u> | 157.615,06 |
|-----------------------------------|-----|-------------------|------------|

(a) Incluye:

| | | |
|------------------------|------------------|------------|
| Miguel Ordoñez | 132.175,06 | |
| Carolina Ordoñez | 12.720,00 | |
| Miguel Ignacio Ordoñez | <u>12.720,00</u> | 157.615,06 |

NOTA 22.- ACREEDORES VARIOS**Incluye:**

| | | | |
|----------------------|-----|------------------|-----------|
| Depósitos Diprolider | (a) | <u>12.567,38</u> | 12.567,38 |
|----------------------|-----|------------------|-----------|

NOTA 23- PASIVOS ACUMULADOS**Incluye:**

| | | | |
|-----------------------------|--|------------------|-----------|
| Otras Provisiones por Pagar | | <u>75.100,57</u> | 75.100,57 |
|-----------------------------|--|------------------|-----------|

NOTA 24.- OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

Incluye:

| | | |
|---------------|-------------|------|
| Otros Pasivos | <u>7.50</u> | 7.50 |
|---------------|-------------|------|

NOTA 25.- CAPITAL SOCIAL

Incluye:

| | | | |
|------------------------------|-----|------------------|-----------|
| Capital Suscrito y Pagado | (a) | 20.800,00 | |
| Capital Suscrito y no Pagado | (b) | <u>20.800,00</u> | 41.600,00 |

(a) Incluye:

| | % | CAPITAL |
|----------------------------------|--------|-----------------|
| Miguel Angel Ordóñez Villacreses | 30 | 6.240,00 |
| Miguel Ignacio Ordóñez Larrea | 35 | 7.280,00 |
| Carolina Ordóñez Larrea | 35 | <u>7.280,00</u> |
| TOTAL | 100.00 | 20.800,00 |

(b) Incluye:

| ACCIONISTAS | % | CAPITAL |
|----------------------------------|--------|-----------------|
| Miguel Angel Ordóñez Villacreses | 30 | 6.240,00 |
| Miguel Ignacio Ordóñez Larrea | 35 | 7.280,00 |
| Carolina Ordóñez Larrea | 35 | <u>7.280,00</u> |
| TOTAL | 100.00 | 20.800,00 |

NOTA 26.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Incluye:

| ACCIONISTAS | % | CAPITAL |
|----------------------------------|---------------|------------------|
| Miguel Angel Ordóñez Villacreses | 30 | 6.868,61 |
| Miguel Ignacio Ordóñez Larrea | 35 | 8.013,38 |
| Carolina Ordóñez Larrea | 35 | 8.013,38 |
| TOTAL | <u>100.00</u> | <u>22.895,37</u> |

NOTA 27 .- RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES

Incluye:

| | | |
|--------------------------------|--------------------|-------------|
| Pérdidas Ejercicios Anteriores | <u>-174.100,90</u> | -174.100,90 |
|--------------------------------|--------------------|-------------|

NOTA 28 .-RESULTADO DEL EJERCICIO

Incluye:

| | | |
|-----------------------|--------------------|-------------|
| Pérdida del Ejercicio | <u>-165.274,26</u> | -165.274,26 |
|-----------------------|--------------------|-------------|

NOTA 29.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2.003 y la fecha de elaboración de este informe (7 de diciembre de 2.004) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.