I

Guayaquil, 18 de enero del 2004

Señores Accionistas
FEBRAME S.A.
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Dando cumplimiento a lo dispuesto en los Estatutos de la Compañía Febrame S. A. y en la Ley de Compañías, y observando las obligaciones inherentes a mi cargo, someto a consideración de ustedes el Balance General y Estado de Resultados de la empresa al 31 de diciembre del 2003, documentos que reflejan claramente el estado económico y financiero de la Compañía.

Además debo informarles que la Administración de la empresa se ha desenvuelto con absoluta normalidad de acuerdo a sus objetivos trazados y sus aspectos más relevantes son:

BALANCE GENERAL

Caja y Bancos

Las cuentas corrientes de la Compañía se manejo sin ninguna novedad relevante, al final del periodo tuvieron un saldo de US$ 8.785,43

Crédito Tributario a favor de la Empresa (Impto. Renta)

Las retenciones en la fuente durante el año ascienden a US$ 1.285,64 y las declaraciones del Impuesto al Valor Agregado y de Retenciones en la Fuente fueron presentadas sin novedad durante todo el año.

Inversiones

La compañía vendió las inversiones en Acciones que mantenía con las Compañías Banlow S. A. Por US$ 74.102,64 y Safied S. A. Por US$ 32.100,32 por un valor total a la par de US$ 106.202,96. El producto de la venta de las acciones fue destinado parcialmente al pago de intereses atrazados del crédito externo, y el saldo constituirá capital de trabajo, cuya liquidez serviría para mejorar el rendimiento de la Compañía.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
GUAYAQUIL
20 ABR 2004

Adquisiciones de Activos Fijos

Para un mejor desarrollo de las actividades de la Compañía durante el año 2003 se adquirieron los siguientes Activos Fijos:

Parte Proporcional (33,33%) de Oficina.- Se adquirió por un valor de US$ 139,25, avalúo del Terreno, y US$ 2.940,95, avalúo de la construcción, el 33,33% de la Oficina del 8vo. Piso en El Edificio El Contemporáneo ubicado en Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre, mediante escritura pública y registrado en el registro de la Propiedad con fecha 30 de julio del 2003.

Compra y Venta de Parqueos.- Se adquirió con fecha 16 de junio del 2003 los Parqueos No. 210 y 211 a la compañía Predial Elizabeth por un valor de US$ 800, el Parqueo No. 211 fue vendido por un valor de US$ 400. Así mismo se adquirió los Parqueos No. 4, 5 y 10 del Edificio Bancopark por un valor de US$ 1.806,63 con fecha 16 de junio del 2003.

Equipos de Computación.- Se compraron durante el año los siguientes equipos y accesorios:

a) Cd-Writer 48x16x48 marca BenQ con fecha 24 de enero del 2003;
b) Computador Celeron 2,4 MHZ con fecha 26 de agosto del 2003;
c) Impresora Multifunción Lexmark con fecha 30 de octubre del 2003; y,
d) Cámara Fotográfica HP-320 con fecha 19 de diciembre del 2003.

Todo esto por un monto total de US$ 1.321,48 dólares.

Central Telefónica.- Para este rubro se adquirieron los siguientes Activos:

a) Central Telefónica Panasonic KX-TA308 y 2 Teléfonos Multifunción Panasonic KX-T7730;
b) Fax Panasonic KX-FHD332

Todo esto por un monto total de US$ 787,03 dólares.

Crédito Externo

Se mantienen los Créditos externos con la Compañía panameña Oxford Consultants and Investment por US$ 81.320,96, se está provisionando el pago de los intereses mensualmente. Tenemos US$ 24.823,28 de intereses por pagar del año 2002 y 2003.

ESTADO DE RESULTADOS

La Compañía durante el año 2003 facturó por Servicios de Consultoría US$ 50.254 dólares, por Canon de Arrendamiento US$ 4.800 y por otros ingresos US$ 15.719,91, sumando un Total de Ingresos de US$ 70.773,91. En comparación con el ejercicio anterior la Compañía bajó sus ingresos en US$ 5.222,22 dólares.

FEBRAME S.A. en este período no obtuvo ingresos exentos de impuesto a la renta relacionados con las inversiones en acciones en las compañías SAFIED S.A. y BANLOW S.A., debido a la venta de las mismas.

Los Gastos Operacionales más significativos de la compañía para el ejercicio 2003, fueron:

a) Sueldos, Salarios y Beneficios Sociales de los empleados la suma de US$ 16.034,87.
b) Gastos Generales totalizan la suma de US$ 54.525,32 dólares, entre los cuales destaca los gastos financieros por US$ 12.311,64 dólares; agua, luz y telecomunicaciones la suma de US$ 6.409,81; por pago a Notarios y Registradores de la Propiedad o Mercantiles, US$ 5.183,95 por pago de impuestos y contribuciones, [illegible]352,66; por la depreciación de Activos Fijos, US$ 14.423,54.

Tomando en consideración el total de los Ingresos y deduciendo el total de los gastos operacionales, hemos obtenido una Utilidad del Ejercicio de US$ 212,72 dólares. Realizando la conciliación tributaria nos queda una Utilidad Gravable de US$ 3.335,04 dólares, que generarían un impuesto a la renta de US$ 833,99, menos las retenciones en la fuente por US$ 1.285,64, nos da un saldo a favor del Contribuyente de US$ 451,65 dólares

Me permito sugerir que la Junta General resuelva, compensar la pérdida de ejercicios anteriores, contra la utilidad del ejercicio 2002, hasta el monto total de dicha pérdida.

Además debo informarles que durante el año 2003, no hemos tenido ningún problema laboral ni administrativo siendo sus actividades normales.

La Junta General de Accionistas ha realizado su informe conforme a las disposiciones estatutarias, el cual la Administración ha dado cumplimiento a las disposiciones reglamentarias.

Espero que luego del estudio de la gestión realizada, el balance general y el estado de resultados que he puesto ha su consideración, merezcan su aprobación.

Atentamente,

Ab. Alfredo Ledesma Ginatta
Gerente General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO
20 ABR 2004