

M. Diego Cortés



AV. 18 DE SEPTIEMBRE 14-78 Y AV. GENERAL GARCÍA RIVERA No. 200 Q. 001 TEL. 2-225-998 FAX. 2-245-473

13588

BACANT ECUATORIANA CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

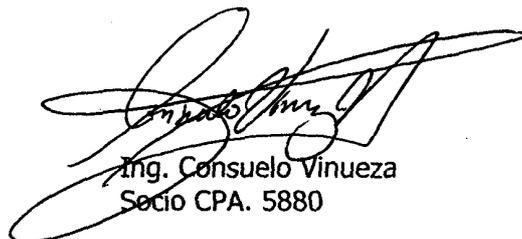
Quito, 27 de Abril de 2005

A los Señores Socios y Junta General de
Bagant Ecuatoriana Cía. Ltda.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Bagant Ecuatoriana Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria. Esas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración. Así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorias proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros antes referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Bagant Ecuatoriana Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en estas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2004, se emiten por separado.



CONAUDIN CIA. LTDA.
RNAE Nro. 199


Ing. Consuelo Vinueza
Socio CPA. 5880

BAGANT ECUATORIANA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

(Expresado en Dólares)

| Diciembre 31, | | 2004 | 2003 |
|----------------------------------|-------|---------------------|---------------------|
| ACTIVOS | | | |
| | NOTAS | | |
| Activo Corriente: | | | |
| Caja y Bancos | (3) | 232,429.97 | 287,035.93 |
| Inversiones Temporales | (4) | 184,099.22 | - |
| Clientes | (5) | 721,765.32 | 505,140.92 |
| Préstamos Empleados | (6) | 48,526.29 | 55,241.00 |
| Impuestos Anticipados | (7) | 63,158.57 | 73,921.18 |
| Cuentas por cobrar | (8) | 6,013.10 | 41,015.00 |
| Inventarios | (9) | 924,802.69 | 694,089.81 |
| Pagos Anticipados | (10) | 46,030.32 | 143,756.63 |
| Total Activo Corriente | | 2,226,825.48 | 1,800,200.47 |
| Activo no corriente | | | |
| Propiedad Planta y Equipos | (11) | 487,665.87 | 555,096.26 |
| Inversiones Permanentes | (12) | 1,420.84 | 1,420.84 |
| TOTAL ACTIVOS | | 2,715,912.19 | 2,356,717.57 |
| PASIVOS | | | |
| Pasivo Corriente | | | |
| Proveedores | (13) | 409,576.29 | 199,934.19 |
| Cuentas por Pagar: | (14) | 126,023.77 | 33,429.90 |
| Provisiones Sociales | (15) | 44,089.79 | 37,989.82 |
| Impuestos por Pagar | (16) | 25,960.81 | 24,071.18 |
| Total Pasivo Corriente | | 605,650.66 | 295,425.09 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Provisiones Sociales | (17) | 224,432.29 | 197,905.90 |
| Prestamos Accionistas | (18) | 5,000.00 | 5,000.00 |
| TOTAL PASIVO | | 835,082.95 | 498,330.99 |
| PATRIMONIO | (19) | 1,880,829.24 | 1,858,386.58 |
| Capital Social | | 416,000.00 | 416,000.00 |
| Reservas | | 85,154.19 | 86,640.47 |
| Reservas de Capital | | 864,243.95 | 864,243.95 |
| Aporte Futuras Capitalizaciones | | 9,914.10 | 9,914.10 |
| Utilidad del Ejercicio | | 505,517.00 | 481,588.06 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 2,715,912.19 | 2,356,717.57 |

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

BAGANT ECUATORIANA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en Dólares)

Años terminados a Diciembre 31,

2004

2003

| | | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <u>VENTAS</u> | <u>3,725,433.23</u> | <u>3,309,322.53</u> |
| Quito | 2,791,254.60 | 2,494,781.90 |
| Guayaquil | 815,113.13 | 705,156.97 |
| Sto. Domingo | 119,065.50 | 109,383.66 |
| <u>(-) COSTO DE VENTAS</u> | <u>2,472,573.13</u> | <u>2,158,924.88</u> |
| Quito | 1,988,716.53 | 1,643,636.06 |
| Guayaquil | 408,341.43 | 437,324.40 |
| Sto. Domingo | 75,515.17 | 77,964.42 |
| Utilidad en Ventas | 1,252,860.10 | 1,150,397.65 |
| <u>(-) GASTOS OPERACIONALES</u> | <u>718,388.81</u> | <u>673,240.75</u> |
| Ventas | 202,897.39 | 266,461.87 |
| Administrativos | 490,839.69 | 406,778.88 |
| Admin. Santo Domingo | 24,651.73 | - |
| Utilidad Operación | 534,471.29 | 477,156.90 |
| <u>Ingresos no Operacionales</u> | <u>39,133.37</u> | <u>16,368.69</u> |
| Financieros | 12,224.40 | 4,692.48 |
| Otros Ingresos | 26,908.97 | 11,676.21 |
| <u>Gastos no Operacionales</u> | <u>68,087.66</u> | <u>11,937.53</u> |
| Financieros | 15,954.54 | 5,955.33 |
| Otros | 52,133.12 | 5,982.20 |
| Utilidad del Ejercicio | 505,517.00 | 481,588.06 |

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

BAGANT ECUATORIANA CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(Expresado en Dólares)

| DETALLE | CAPITAL SUSCRITO | RESERVAS | | | APORTE FUT.CAP | UTILIDADES | | TOTAL |
|-------------------------------|---------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------------|---------------------|
| | | LEGAL | FACULTATIVA | CAPITAL | | RETENIDAS | EJERCICIO | |
| Saldo al 1° Enero 2003 | 216,000.00 | 6,371.11 | 52,984.28 | 864,243.95 | 9,914.10 | 824,472.21 | | 1,973,985.65 |
| Aumento Capital | 200,000.00 | | | | | -200,000.00 | | - |
| <u>Pago Utilidades 2002</u> | | | | | | | | |
| 15% Trabajadores | | | | | | -123,670.83 | | -123,670.83 |
| 25% Impuesto Renta | | | | | | -155,200.35 | | -155,200.35 |
| Transf.Reserva Legal | | 27,285.08 | | | | -27,285.08 | | - |
| Dividendos | | | | | | -318,315.95 | | -318,315.95 |
| Utilidad Ejercicio 2003 | | | | | | | 481,588.06 | 481,588.06 |
| SALDO AL 31 -12 - 2003 | 416,000.00 | 33,656.19 | 52,984.28 | 864,243.95 | 9,914.10 | - | 481,588.06 | 1,858,386.58 |
| <u>Pago Utilidades 2003</u> | | | | | | | | |
| 15% Trabajadores | | | | | | | -72,238.21 | -72,238.21 |
| 25% Impuesto Renta | | | | | | | -111,313.70 | -111,313.70 |
| Transf.Reserva Legal | | 18,513.72 | | | | | -18,513.72 | - |
| Pago Difer. Imp 2002 | | | -20,000.00 | | | | | -20,000.00 |
| Dividendos | | | | | | | -279,522.43 | -279,522.43 |
| Utilidad del Ejercicio | | | | | | | 505,517.00 | 505,517.00 |
| SALDO AL 31 -12 - 2004 | 416,000.00 | 52,169.91 | 32,984.28 | 864,243.95 | 9,914.10 | - | 505,517.00 | 1,880,829.24 |

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

BAGANT ECUATORIANA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(Expresado en Dólares)

| DETALLE | 2,004 | 2003 |
|---|-------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo de Actividades de operación | | |
| Utilidad Neta | 505,517.00 | 481,588.06 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación | | |
| Depreciación | 129,347.84 | 97,405.56 |
| Provisión Jubilación Patronal y Desahucio | 26,526.39 | 46,366.42 |
| Menos: Reparto Utilidades | -463,074.34 | -597,187.13 |
| Utilización reservas | -20,000.00 | |
| Cambios netos en activos y pasivos (aumentos y disminuciones) | | |
| Cuentas por Cobrar | -174,907.79 | -99,650.92 |
| Inventarios | -230,712.88 | -14,516.60 |
| Gastos pagados por anticipado | 108,488.92 | -142,673.85 |
| Proveedores | 209,642.10 | 92,757.75 |
| Cuentas por Pagar | -20,607.83 | -6,838.25 |
| Pasivos Acumulados | 121,191.30 | 11,140.75 |
| Efectivo Neto proveniente de actividades de Operación | 191,410.71 | -131,608.21 |
| Flujos de efectivo en actividades de Inversión | | |
| Adiciones a propiedad, planta y equipo | -61,917.45 | -70,239.01 |
| Inversión Temporales | -184,099.22 | 276,624.27 |
| Inversiones Permanentes | - | 160,267.12 |
| Flujos de efectivo en actividades de Financiamiento (aumentos o disminuciones) | | |
| Anticipo Sucursales | - | -103,111.91 |
| Movimiento neto en Efectivo Caja y Bcos | -54,605.96 | 131,932.26 |
| Saldo al Inicio del año | 287,035.93 | 155,103.67 |
| Saldo al Final del año | 232,429.97 | 287,035.93 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
BAGANT ECUATORIANA CÍA. LTDA.

POR LOS AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31, 2004 Y 2003

1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO

La compañía fue constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador, el 14 de julio de 1977, su duración es de 30 años, siendo sus objetivos entre otros, la fabricación de todo tipo de encofrados, máquinas y útiles especialmente dirigidos a la industria de la construcción y afines. Para el cumplimiento de su objetivo realizará todos los actos y contratos de la naturaleza que fueren atinentes a su gestión social, como importar, exportar, vender, alquilar, permutar sin más límites que los establecidos por la Ley y por estos estatutos.

El capital social de la empresa asciende a la suma de USD 416.000,00, luego del último aumento de capital inscrito en el Registro Mercantil según resolución Nro. 04.Q.IJ.0268 del 13 de febrero del 2004.

A partir del 1ro de abril del año 2000, la empresa efectúa y registra sus transacciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 para la Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo del 2000.

Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de bienes y servicios transados en el país continúan en un proceso de ajuste progresivo, originando un decremento en el índice general de precios al consumidor, del 1.95% para el año 2004 y 6.4% para el año 2003.

Las autoridades del país estiman que el ritmo de ajuste de precios (índice de inflación) disminuirá durante el próximo año, al tiempo que se prevee una recuperación en la actividad económica global del país.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas en estas normas, se recomienda que las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de los estados financieros.

- **CAJA Y SUS EQUIVALENTES**

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos a corto plazo altamente líquidas, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

- **INVERSIONES TEMPORALES**

Se consideran aquellas que se realizan por un período en el corto plazo menor a 1 año

- **PROVISION CUENTAS DE DUDOSO COBRO**

Se establecen con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

- **VALUACION DE INVENTARIOS**

Estos son valorados al costo de adquisición el mismo que no excede del valor del mercado:

- Productos importados y nacionales al costo de las últimas adquisiciones.
- Importaciones en tránsito al costo de adquisición.

- Producción en Proceso y terminado al costo promedio o estándar, el costo se determina sobre la bases mencionadas anteriormente y ajustando mensualmente a costos reales.

- **VALUACION DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS**

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2003, más las adiciones del año 2004 al costo. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio con base al método de línea recta, según la Ley de Régimen Tributario Interno, esto es: Edificios 20 años, Equipos, Muebles y Enseres, Maquinaria y Equipos 10 años; vehículos 5 años y equipo de computación 5 – 3 años. (Véase nota 11).

- **INVERSIONES PERMANENTES**

La inversiones permanentes sobre las cuales la compañía no contó con el valor patrimonial, se encuentran registradas al valor nominal

- **INGRESOS Y COSTOS POR PRODUCCION Y ALQUILER**

Se registran con base a la emisión de facturas a clientes; y a la entrega de la mercadería, equipo y servicio técnico, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

- **MANTENIMIENTO Y/O REPARACIONES**

Los gastos por conceptos de mantenimiento y/o reparaciones se contabilizan directamente en el resultado del ejercicio.

- **PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN UTILIDADES**

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a resultados del ejercicio.

- **PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR**

Hasta el momento de emisión de este informe, no se ha obtenido por parte de Bagant Ecuatoriana Cia. Ltda. ningún documento relacionado con este tema.

3. CAJA Y BANCOS

El saldo de estas cuentas corresponde a:

| Dic-31 | 2004 | 2003 |
|--|-------------------|-------------------|
| Cajas | 2,377.13 | 11,171.16 |
| Banco del Pichincha Cta. Cte. #1648625 | 25,022.85 | 196,023.72 |
| Ganadolar Pichincha Cta. A #656701729 | 38,228.85 | 9,566.68 |
| Banco del Pichincha Cta. Cte. #4634226 | 13,518.08 | 13,331.34 |
| Banco del Pichincha Miami | 153,283.06 | 56,943.03 |
| Suman: | 232,429.97 | 287,035.93 |

4. INVERSIONES TEMPORALES

En esta cuenta se conforma de los siguientes saldos:

| Dic-31 | 2004 | 2003 |
|------------------------------|-------------------|----------|
| Fondo de Inversión Green II | 182,363.22 | - |
| Hidroeléctrica Victoria S.A. | 1,736.00 | - |
| Suman: | 184,099.22 | - |

5. CLIENTES

En esta cuenta se agrupa los saldos deudores de clientes y su correspondiente provisión para cuentas incobrables así:

| Dic-31 | 2004 | 2003 |
|---|--------------------|--------------------|
| Cientes Quito | 598,238.91 | 446,211.92 |
| Cientes Santo Domingo | 9,326.95 | 30,027.36 |
| Cuentas por Cobrar Corte y Doblado | 55,916.87 | 10,666.35 |
| (-) Provisión Cuentas Incobrables Quito | <u>(15,686.92)</u> | <u>(13,200.73)</u> |
| Suman Quito | 647,795.81 | 473,704.90 |
| Cientes Guayaquil | 77,068.00 | 34,102.43 |
| (-) Provisión Ctas Incobr. Guayaquil | <u>(3,098.49)</u> | <u>(2,666.41)</u> |
| Suman: Guayaquil | 73,969.51 | 31,436.02 |
| TOTAL CLIENTES: | 721,765.32 | 505,140.92 |

El movimiento de la Provisión Cuentas Incobrables fue como sigue:

| | 2004 | 2003 |
|-------------------|-----------|------------|
| Saldo inicial | 15,867.14 | 12,733.03 |
| Provisión del año | 3,877.83 | 5,210.08 |
| Ajustes | (959.56) | (2,075.97) |
| Saldo final | 18,785.41 | 15,867.14 |

6. PRESTAMOS EMPLEADOS

Para las cuentas en referencia los saldos se encuentran determinados por:

| Dic-31 | 2004 | 2003 |
|------------------------|------------------|------------------|
| Leonardo Meneses | 3,729.55 | 731.28 |
| Fernando de Sucre | 4,046.49 | 6,900.12 |
| Fernando Novoa | - | 3,208.52 |
| Norman Gordillo | 749.89 | 1,152.76 |
| Juan Carlos Castro | 1,626.84 | 2,445.23 |
| Silvia Gutiérrez | 59.99 | 586.04 |
| Yolanda Guayaquil | 1,115.49 | - |
| Javier Brito | 2,184.04 | - |
| Rafhael Argotti | 1,431.63 | - |
| Janeth Hinojosa | 3,000.00 | - |
| Jaime Tejada | 1,677.92 | - |
| Fausto Cerón | 3,198.22 | 598.21 |
| Lucia Herrera | - | 2,468.29 |
| Gustavo Muñoz | - | 1,021.74 |
| Luis Balseca | - | 1,040.00 |
| Gabriel Martínez (Gyq) | 5,200.00 | - |
| Myriam Moran (Gyq) | - | 18,356.51 |
| Victor Vera (Gyq) | 1,041.80 | 2,775.26 |
| Junior Chalar (Gyq) | 3,600.87 | 7,041.89 |
| Amable Vargas (Gyq)) | 120.00 | 540.00 |
| Varios | 15,743.56 | 6,375.15 |
| Suman: | 48,526.29 | 55,241.00 |

7. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

| Dic-31 | 2004 | 2003 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Anticipo Impuesto a la Renta | 35,514.96 | 53,779.29 |
| Retenciones Impuesto a la Renta | 27,643.61 | 20,141.89 |
| Suman: | 63,158.57 | 73,921.18 |

8. CUENTAS POR COBRAR

La presente cuenta se encuentra contenida en:

| Dic-31 | 2004 | 2003 |
|---------------|-----------------|------------------|
| Framura S.A. | 15.35 | 37,537.27 |
| TRANSGRUE | 1,115.33 | 2,077.30 |
| Varios | 4,882.42 | 1,400.43 |
| Suman: | 6,013.10 | 41,015.00 |

9. INVENTARIOS

Esta cuenta refleja un saldo correspondiente a existencias de:

Inventarios

| Dic-31 | 2004 | 2003 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Materias Primas | 139,586.14 | 41,487.17 |
| Porcelanato | 25,022.13 | - |
| Producción en Proceso | 23,320.39 | 29,181.80 |
| Productos Terminados | 86,796.80 | 57,866.04 |
| Importaciones en Transito | 170,012.23 | 135,252.53 |
| Stock de Maquinaria | 268,306.43 | 257,657.93 |
| Stock de Repuestos | 159,295.16 | 143,681.98 |
| Mercadería en Consignación | - | 2,943.95 |
| Mercaderías | 26,621.13 | 6,425.47 |
| Inventarios en Sucursales | 5,158.04 | 19,073.69 |
| Inventarios Temporales Gyq. | 20,109.81 | - |
| Suministros y Materiales | 574.43 | 519.25 |
| Suman: | 924,802.69 | 694,089.81 |

10. PAGOS ANTICIPADOS

La cuenta demuestra los siguientes saldos:

| Dic-31 | 2004 | 2003 |
|------------------------------|------------------|-------------------|
| Primas de Seguros | 4,728.42 | 5,145.92 |
| Remigio Rosero | 1,000.00 | - |
| Valero y Ochoa | 8,014.56 | - |
| Daniel Beltran | 1,456.00 | 1,079.18 |
| Arq. Jaime Luzuriaga | - | 6,930.00 |
| Friss S.A. | - | 1,350.00 |
| Tradema | 4,498.96 | 4,498.96 |
| Fiducia Tropiazul de Ivsemon | 7,100.00 | - |
| Colorcovers | 12,885.32 | 1,100.00 |
| Direcorp. P.G. Corporation | - | 12,885.32 |
| Mika S.A. Constructora | 3,398.10 | 3,398.10 |
| Anticipo Utilidades | - | 100,000.00 |
| Depósitos en Garantía | 293.20 | 1,026.68 |
| Varios | 2,655.76 | 6,342.47 |
| Suman: | 46,030.32 | 143,756.63 |

11. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

Los saldos de esta cuenta es como sigue:

| Dic-31 | 2004 | 2003 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Propiedades no Depreciables | 38,413.29 | 38,413.29 |
| Planta y Equipos Depreciables | | |
| Edificios y Oficinas | 21,180.21 | 21,180.21 |
| Maquinaria de Alquiler | 152,633.27 | 12,517.70 |
| Maquinaria y Equipos | 1,149.50 | 1,149.50 |
| Equipo Automotriz | 30,831.53 | 18,510.10 |
| Equipo de Oficina | 415.91 | 3,635.61 |
| Muebles y Enseres | 82,875.49 | 94,568.52 |
| Instalaciones | 20,052.06 | 16,860.06 |
| Maquinaria de Alquiler Año 90 | 271,624.38 | 185,369.97 |
| Maquinaria y Equipo Año 90 | | 253,695.82 |
| Equipo de Alquiler Año 90 | 803,499.22 | 720,357.60 |
| Equipo de Decocrete | 11,644.70 | 11,644.70 |
| Equipo Electrónico | 99,996.82 | 93,583.57 |
| Equipos varios | - | 912.28 |
| Equipo de Automotriz (Leasing) | 2,394.02 | 2,394.02 |
| Dep. Acumulada | -1,049,044.53 | -919,696.69 |
| Suman: | 487,665.87 | 555,096.26 |

Los movimientos son como sigue:

| Propiedad Planta y Equipo | 2004 | 2003 |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Saldo inicial | 1,436,379.66 | 1,366,140.65 |
| Adiciones | 225,914.25 | 154,033.09 |
| Bajas por ventas | 171,506.42 | 122,129.54 |
| Transferencias | -6,993.74 | -38,335.46 |
| Movimiento neto periodo | 61,401.57 | 70,239.01 |
| Saldo final | 1,497,781.23 | 1,436,379.66 |

| Depreciación acumulada | 2004 | 2003 |
|--------------------------------|---------------------|-------------------|
| Saldo inicial | 919,696.69 | 822,291.13 |
| Bajas por ventas | -33,421.13 | -70,301.21 |
| Transferencias | -14,754.47 | -52,956.76 |
| Gastos devengados | 177,523.44 | 220,663.53 |
| Movimiento neto periodo | 129,347.84 | 97,405.56 |
| Saldo final | 1,049,044.53 | 919,696.69 |

12. INVERSIONES PERMANENTES

Esta cuenta esta representada por una inversión en:

| Dic-31 | 2004 | 2003 |
|----------------------|----------|----------|
| Fideicomiso CLUB VIP | 1,420.84 | 1,420.84 |

13. PROVEEDORES

La cuenta esta determinada por los siguientes saldos.

| Dic-31 | 2004 | 2003 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>NACIONALES</u> | | |
| Iván Bohman C.A. | 4,936.84 | 4,456.22 |
| Ferretería Velasco | 63,373.34 | 8,880.98 |
| Castillo Hermanos S.A. | 716.31 | 1,989.64 |
| Idmacon / Naranjo Peñafiel Héctor | 4,474.15 | - |
| Aga S.A | 1,803.25 | - |
| Arellano Borja Luis | 1,346.40 | - |
| Rodrigo Ortiz | 5,966.80 | - |
| Carlos Cuesta | 1,301.58 | - |
| Mundometales Cia. Ltda. | 17,329.36 | - |
| Varios | 9,097.15 | 15,322.56 |
| <u>EXTERIOR</u> | | |
| Emaresa | 16,682.00 | 9,010.00 |
| Alba Maquinaria para Construcción | 357.20 | - |
| Nopin | - | 17,841.50 |
| T.E.A. | - | 2,605.34 |
| Wacker | 94,176.62 | 60,415.57 |
| Ausa | 7,044.97 | 7,285.17 |
| Shangai Worldbest Kama | 54,078.11 | - |
| Palfinger | 62,968.44 | 43,392.21 |
| Macroza | 3,520.52 | - |
| Ulma | 60,403.25 | 28,735.00 |
| Suman: | 409,576.29 | 199,934.19 |

14. CUENTAS POR PAGAR

La presente cuenta mantenía los siguientes saldos:

| Dic-31 | 2004 | 2003 |
|----------------------------------|-------------------|------------------|
| Provisión Inventarios Temporales | 85,275.25 | - |
| Interoceánica de Seguros | 6,185.92 | 5,931.85 |
| Samuel Tituaña | 473.60 | 1,917.28 |
| Prefabricados y Servicios | 21,227.16 | 12,267.01 |
| Aportes al I.E.S.S. | 8,512.11 | 6,890.22 |
| Varios | 4,349.73 | 6,423.54 |
| Suman: | 126,023.77 | 33,429.90 |

15. PROVISIONES SOCIALES

El saldo de la presente cuenta se encuentra representado por:

| Dic-31 | 2004 | 2003 |
|----------------------|------------------|------------------|
| Décimo Tercer Sueldo | 5,310.81 | 2,207.79 |
| Décimo Cuarto Sueldo | 5,288.13 | 3,977.99 |
| Fondo de Reserva | 15,455.56 | 11,773.74 |
| Vacaciones | 18,035.29 | 20,030.30 |
| Suman: | 44,089.79 | 37,989.82 |

16. IMPUESTOS POR PAGAR

Las cuentas se demuestran en los siguientes saldos:

| Dic-31 | 2004 | 2003 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Retenciones en la Fuente | 3,120.34 | 1,498.22 |
| Impuesto al Valor Agregado | 17,172.85 | 16,905.34 |
| Convenios Tributarios | 5,667.62 | 5,667.62 |
| Suman: | 25,960.81 | 24,071.18 |

17. PROVISIONES SOCIALES LARGO PLAZO

Los saldos comparados de la presente cuenta son:

| Dic-31 | 2004 | 2003 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisión Jubilación Patronal | 177,398.96 | 160,473.29 |
| Provisión Desahucio | 47,033.33 | 37,432.61 |
| Suman: | 224,432.29 | 197,905.90 |

La empresa ha realizado la provisión basándose en la proyección estimada del cálculo actuarial realizado por Actuaría Cía. Ltda.

18. PRESTAMOS ACCIONISTAS

Los saldos de esta cuenta están representados por:

| Dic-31 | 2004 | 2003 |
|------------------|-----------------|-----------------|
| Leonardo Meneses | 5,000.00 | 5,000.00 |
| Suman: | 5,000.00 | 5,000.00 |

19. PATRIMONIO

- **RESERVA LEGAL.**

De acuerdo con la legislación vigente la empresa debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdida

- **APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES.**

Son aportaciones por parte de los Accionistas; que pueden ser utilizados para aumento de capital.

- **RESERVA DE CAPITAL**

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales “Reserva por Revalorización del Patrimonio” y “Reexpresión Monetaria” transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC No. 17).

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

- **RESULTADO DEL EJERCICIO**

El Resultado del Ejercicio representa la diferencia entre las cuentas de Ingresos, Costo de Producción y Gastos generados en los ejercicios económicos 2004 y 2003.

20. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país, misma que se encuentra vigente.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

21. RECLASIFICACIONES

Las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2003 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, las cuales fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras del 2004

22. EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Partes relacionadas y precios de transferencia:

Según registro oficial 494 publicado el 31 de diciembre de 2004, se reforma el artículo 4 del reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, referente a las partes relacionadas y se incorporan los artículos 66.1 al 66.6 referente a Precios de Transferencias en operaciones realizadas entre partes relacionadas. Estas reformas serán aplicables para el ejercicio económico del 2005.