

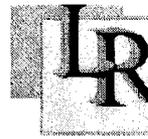
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
(Expresado en dólares USA)

Señor Ing.
Marcelo Romero Oñate
GERENTE GENERAL Y ACCIONISTAS DE:

CRILAMIT S.A.

1. Hemos auditado el balance general de **CRILAMIT S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros correspondientes al 31 de diciembre del 2002 fueron examinados por otros auditores, se presenta comparativamente para cumplir con la NEC 1. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. La nuestra es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestra auditoría.
2. Esta auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que la auditoría se planifique y ejecute de tal manera que se obtenga una seguridad razonable de que los estados financieros no incluyen presentaciones o errores significativos. Una auditoría comprende el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones de los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para fundamentar esta opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CRILAMIT S.A.**, al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

El Pinar Alto
Calle "D" N 49 -84
Teléfono: 2276363 fax: 2248160
brodriguezauditor@hotmail.com
Quito - Ecuador



**Luis
Rodríguez & Asociados**

AUDITORES & CONSULTORES
INDEPENDIENTES

-
4. El informe sobre el cumplimiento tributario de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2003, se emite por separado.

Atentamente,
RODRIGUEZ & ASOCIADOS

Calificación en la Superintendencia de
Compañías como Auditor Externo
SC-RNAE - 255

C.P.A. Dr. Luis Rodríguez B.
REPRESENTANTE LEGAL

RNC - 5984

Quito, 25 de marzo del 2004

Registros y Autorizaciones:
RNC 5984 y SC-RNAE-255

Miembros de:
KGA & Co. International

CRILAMIT S.A.
Balance General
Año terminado el 31 de diciembre del 2003 y 2002
(Expresado en dólares USA)

Activo

Activo Corriente:

Efectivo y equivalente de efectivo	(Nota B)	218,39	93.25
Cuentas y documentos por Cobrar	(Nota C)	364,664.59	280,419.54
Inventarios	(Nota D)	11,777.46	13,518.15
Gastos y pagos anticipados	(Nota E)	31,211.08	29,760.99

Total Activo Corriente		407,871.52	323,791.93
-------------------------------	--	-------------------	-------------------

Propiedades, planta y equipo	(Nota F)	283,938.02	348,310.47
Otros activos	(Nota G)	644,850.72	393,528.42

Total Activo no corriente		928,788.74	741,838.89
Total activo		1,336,660.26	1,065,630.82

Pasivo e inversión de los accionistas

Pasivo corriente:

Préstamos y sobregiros bancarios	(Nota H)		5,129.82
Cuentas y documentos por pagar	(Nota I)	18,284.92	12,379.76
Gastos acumulados por pagar	(Nota J)	8,563.01	982.32
Obligaciones fiscales	(Nota K)	12,299.60	(849.84)

Total pasivo corriente		39,147.53	17,642.06
-------------------------------	--	------------------	------------------

Pasivo a largo plazo	(Nota L)	188,011.29	139,566.76
----------------------	----------	------------	------------

Total pasivo no corriente		188,011.29	139,566.76
Total pasivos		227,158.82	157,208.82

Inversión de los accionistas	(Nota M)	1,109,501.44	908,421.81
------------------------------	----------	--------------	------------

Total pasivo y patrimonio		1,336,660.26	1,065,630.63
----------------------------------	--	---------------------	---------------------

Las notas que se acompañan de A a N,
son parte integral de los estados financieros

CRILAMIT S.A.
Estado de Resultados
Año Terminado el 31 de diciembre del 2003y 2002
(Expresado en dólares USA)

Ventas netas	963,328.05	924,210.42
Costo de venta	550,980.77	524,049.94
Utilidad (Pérdida) bruta en ventas	412,347.28	400,160.48
Gastos de operación:		
Gastos de administración	142,552.93	146,557.09
Total gastos de operación	142,552.93	146,557.09
Utilidad (pérdida) en operación	269,794.35	253,603.39
Otros ingresos (egresos):		
Otros Ingresos	8,144.58	145.32
Otros egresos	(764.95)	(650.86)
Otros ingresos (egresos) – neto	7,464.70	(505,54)
Utilidad (pérdida) del ejercicio (Nota M)	277,259.05	253,097.85

Las notas que se acompañan de A a N,
son parte integral de los estados financieros

CRILAMIT S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Año terminado el 31 de diciembre del 2003 y 2002
(Expresado en dólares USA)

Capital social		
Saldo inicial	245,800.00	12,640.00
Capitalización de utilidades	159,200.00	233,160.00
Saldo final	405,000.00	245,800.00
Reserva legal		
Saldo inicial	9,390.31	9,390.31
Apropiación de utilidades	17,718.43	0.00
Saldo final	27,108.74	9,390.31
Reserva Facultativa		
Saldo inicial	798.16	798.16
Apropiación de utilidades	0.00	0.00
Saldo final	798.16	798.16
Reserva de capital:		
Saldo inicial	399,335.49	399,335.49
Aportes futuras capitalizaciones	0.00	0.00
Saldo final	399,335.49	399,335.49
Utilidades acumuladas		
Saldo inicial	253,097.85	275,353.11
Dividendos pagados		(275,353.11)
Utilidad del año 2002		253,097.85
Reinversión de capital	(159,200.00)	
15% participación trabajadores	(38,230.59)	
25% Impuesto a la renta	(37,948.83)	
10% Reserva legal	(17,718.43)	
Utilidad (pérdida) del ejercicio	277,259.05	
Saldo final	277,259.05	253,097.85
Total inversión de los Accionistas (Nota L)	1,109,501.44	486,734.04

Las notas que se acompañan de A a N,
son parte integral de los estados financieros

CRILAMIT S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Año terminado el 31 de diciembre del 2003 y 2002
(Expresado en dólares USA)

Flujo de efectivo en actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	641,252.36	885,229.14
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(649,257.71)	(455,725.22)
Otros ingresos (gastos) - netos	7,464.70	(505.54)
Participación trabajadores	(38,430.59)	(37,864.68)
Impuesto a la renta corriente	(35,579.29)	(54,824.79)
Efectivo neto por actividades de operación	(74,550.53)	336,308.91

Flujo de efectivo en actividades de inversión:

Diferencias en propiedades, planta y equipo	31,360.96	(131,620.87)
Efectivo neto por actividades de inversión	31,360.96	(131,620.87)

Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:

Variación en obligaciones bancarias	(5,129.82)	3,842.69
Variación en obligaciones a largo plazo	48,444.53	(254,986.20)
Dividendos pagados a los accionistas		46,486.72
Efectivo neto por actividades de financiamiento	43,314.71	(204,656.79)
Variación neta del efectivo durante el año	125.14	31.25
Efectivo al inicio del año	93,25	62.00
Efectivo al final del año	218.39	93.25

**Las notas que se acompañan de A a N,
son parte integral de los estados financieros**

CRILAMIT S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Año terminado el 31 de diciembre del 2003 y 2002
(Expresado en dólares USA)

**Conciliación entre el Flujo de Efectivo
y las Actividades de Operación:**

Utilidad (pérdida) neta	200,879.63	161,258.22
Ajustes a ingresos y gastos que no representan efectivo:		
Depreciación de propiedades	33,011.49	84,771.59
Jubilación patronal neta de pago	199.81	48,437.34
Cuentas por cobrar comerciales	(70,753.39)	354,547.14
Inventarios	1,740.69	94,410.62
Gastos y pagos anticipados	(3,387.05)	14,761.04
Otras cuentas por cobrar	(6,838.48)	3,355.07
Otros pasivos corrientes	(4,716.22)	
Cuentas por cobrar largo plazo	(251,322.30)	(393,528.42))
Cuentas por pagar	3,356.44	(19,440.31)
Otras cuentas por pagar	13,328.62	(7,443.45)
Impuesto a la renta corriente por pagar	2,369.54	(849.84)
Gastos acumulados	7,580.69	(3,970.09)
Total ajustes	(275,430.16)	175,050.69
Efectivo en actividades de operación	(74,550.53)	336,308.91

**Las notas que se acompañan de A a N,
son parte integral de los estados financieros**

(Nota A) Principales políticas y prácticas de contabilidad

a) Bases legales de constitución

La compañía "CRILAMIT" S.A., se constituyó mediante Escritura Pública otorgada el 10 de noviembre de 1977, ante el Notario Segundo del Cantón Quito y fue inscrita legalmente el 8 de marzo de 1978 en el Registro Mercantil del Cantón Rumiñahui. Tendrá una duración de veinte y cinco años, plazo que podrá ampliarse o reducirse a voluntad de la Junta General de Accionistas, de conformidad a las disposiciones pertinentes de la Ley.

La Junta General de Accionistas celebrada el 19 de mayo del 2003, resolvió aumentar su capital, acogiéndose a lo dispuesto en el Art. 38 del Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno, (RO: 4844-S, 31-XII-2001). El aumento en referencias ascendió a US\$ 159,200.00, hasta tener un capital total por US\$ 405,000.00, protocolizándose dicha transformación el 13 de junio del 2003 ante el Notario Vigésimo Cuarto del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de noviembre del 2003.

El capital social al 31 de diciembre del 2003, se descompone en 405.000 acciones ordinarias y nominativas de US.1.00, cada una.

b) Objeto Social

La Compañía tiene como objeto social principalmente, la industrialización del vidrio, fabricación de todo tipo de vidrios y cristales de seguridad tanto laminados como temperados; vidrios para edificios, vidrios contra bala; térmicos, parabrisas para automotores y en general todo tipo de vidrios y cristales de seguridad, tanto planos como curvos.

Para el cumplimiento de su objeto social, la compañía realizará toda clase de actos, contratos y operaciones permitidas por las leyes ecuatorianas, que sean acordes con su objeto y necesarias o convenientes para su cumplimiento.

La Compañía no podrá dedicarse a ninguna de las actividades contempladas en el artículo veinte y siete de la Ley de Regulación Económica y Control del Gasto Público, ni al arrendamiento mercantil.

c) Entorno económico

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años, debido principalmente, al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía, fijando como moneda de curso legal en el país, el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en US\$. dólares.

d) Bases contables

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, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de

la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

- ❑ **Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.
- ❑ **Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.
- ❑ **Ingresos** - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la transferencia de bienes.
- ❑ **Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado, como sigue:
 - Productos procesados.**-Materias primas e insumos directos, al costo actualizado por método promedio
 - Productos adquiridos.**- materia prima y productos importados, al costo actualizado por el método promedio.
- ❑ **Valuación de Propiedades, Planta y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipo de oficina e instalaciones y 5 para vehículos y 3 equipo electrónico.
- ❑ **Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Se reconocen en los resultados del año en función a lo dispuesto en la ley.
- ❑ **Intereses Ganados** - Se llevan a resultados de acuerdo a lo causado en el período.

e) Índice de precios al consumidor

Cambio en los Índices de Precios al Consumidor - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9.36
2003	6.80

CRILAMIT S.A.
Notas a los estados financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 y 2002
 (Expresado en dólares USA)

(Nota B) Efectivo o equivalente de efectivo

Los valores efectivos, sobre los cuales la compañía podía disponer sin ninguna restricción, se detallan a continuación. Los saldos inmóviles depositados en cuentas corrientes, de acuerdo a la ley, ganan intereses en tasas variables:

	Al 31 de diciembre del 2003	2002
Caja chica	140.00	93.25
Banco Internacional 025060321-2	78.39	
	218.39	93.25

(Nota C) Cuentas y documentos por cobrar

Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas y cuya permanencia no generan interés alguno:

	Al 31 de diciembre del 2003	2002
Clientes	347,233.36	276,479.97
Provisión Cts. Incobrables (1)		
Préstamos empleados	4,234.01	1,296.67
Securit S.A.	4,716.22	
Otras cuentas por cobrar	8,481.00	2,642.90
	364,664.59	280,419.54

(1) En virtud de que los créditos son girados a favor de compañías relacionadas (Guillermo Romero Salas US\$ 90,752.71 y G. Romero e Hijos Cía. Ltda.US\$ 256,480.65), con plazos mayores a treinta días; dentro de los cuales se recuperas en forma oportuna, legalmente, no es necesario constituir una provisión para incobrables.

CRILAMIT S.A.
Notas a los estados financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 y 2002
 (Expresado en dólares USA)

(Nota D) Inventarios

Este grupo se descompone en las siguientes cuentas, cuyos saldos físicos finales fueron valorados por el método promedio, como se muestra:

	Al 31 de diciembre del 2003	2002
Equipo de seguridad	710.99	140.23
Herramientas	68.85	71.78
Material de Serigrafía	58.72	329.63
Material de construcción	549.67	1,030.95
Material de mecánica	3,272.19	4,407.49
Material eléctrico	56.02	98.46
Material para producción	3,336.96	4,046.85
Pegas, siliconas, urethano P.prod	1,139.87	1,022.12
Plomería	5.29	7.00
Químicos	31.98	48.00
Repuestos	2,160.91	1,997.01
Uniformes	201.13	192.63
Útiles de aseo	184.88	
Material de empaque		126.00
	11,777.46	13,518.15

(Nota E) Gastos y pagos anticipados

Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas, las mismas que en su mayoría corresponden a impuestos y seguros, el detalle es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del 2003	2002
Seguros	8,472.50	8,913.91
Retención por ventas	12,946.33	9,242.16
Anticipo impuesto a la renta	9,792.25	9,667.96
Anticipo para compras		1,936.96
	31,211.08	29,760.99

CRILAMIT S.A.
Notas a los estados financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 y 2002
 (Expresado en dólares USA)

(Nota F) Propiedades, planta y equipo

El saldo de este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del 2003	2002
Terreno	1,895.18	1,895.18
Equipo en montaje	6,667.80	
Edificios y galpones	53,288.47	53,288.47
Instalaciones	55,484.74	56,689.00
Muebles y enseres	18,085.54	27,876.19
Equipos de computación	5,818.00	9,511.41
Vehículos	23,227.94	23,227.94
Maquinaria industrial	553,081.72	575,488.18
Herramientas	8,373.12	9,307.10
	725,922.51	757,283.47
(-) Depreciación	(441,984.49)	(408,973.00)
Valor neto en libros	283,938.02	348,310.47

El movimiento de propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del 2003	2002
Al costo:		
Saldo inicial	757,283.47	632,767.42
Aumentos	7,367.80	124,516.05
(Retiros)	(38,728.76)	
	725,922.51	757,283.47

CRILAMIT S.A.
Notas a los estados financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 y 2002
 (Expresado en dólares USA)

La depreciación acumulada a la misma fecha se descomponía en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del	
	2003	2002
Edificios y galpones	17,186.66	14,522.24
Instalaciones	39,718.84	35,361.89
Muebles y enseres	9,750.20	18,243.17
Equipos de computación	3,394.51	6,244.60
Vehículos	10,207.57	5,561.98
Maquinaria industrial	355,661.43	322,484.93
Herramientas	6,065.28	6,574.19
	441,984.49	408,973.00

El movimiento de la depreciación acumulada de muebles y equipos de oficina, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2003	2002
Depreciación acumulada al costo:		
Saldo inicial	408,973.00	334,201.41
Gasto del año	33,011.49	74,771.59
Saldo final	441,984.49	408,973.00

(Nota G) Otros Activos

De conformidad a la Carta de Representación preparada por la Gerencia General, este saldo proviene de ejercicios anteriores. Este saldo no genera intereses y su destino, será resuelto por los accionistas en el futuro.

	Al 31 de diciembre del	
	2003	2002
Clientes años anteriores	644,850.72	393,528.42
	644,850.72	393,528.42

(Nota H) Préstamos y sobregiros bancarios

Durante el presente año no se originaron préstamos ni sobregiros bancarios, el saldo que se presente corresponde a un sobregiro del año anterior:

	Al 31 de diciembre del 2003	2002
Sobregiros bancarios		5,129.82
		5,129.82

(Nota I) Cuentas y documentos por pagar

Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del 2003	2002
Proveedores locales	15,736.20	12,379.76
Otras cuentas por pagar	2,548.72	
	18,284.92	12,379.76

(Nota J) Gastos Acumulados por pagar

El detalle de esta cuenta, corresponde a beneficios sociales de los trabajadores de la Compañía, cuyos pagos se realizarán de acuerdo con la Ley:

	Al 31 de diciembre del 2003	2002
Sueldos y salarios	5,440.69	
Décimo tercer sueldo	1,171.60	859.04
Décimo cuarto sueldo	1,950.72	123.28
	8,563.01	982.32

(Nota K) Obligaciones fiscales

Las obligaciones pendientes de pago al cierre de año se descomponían de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre del 2003	2002
Servicios de Rentas Internas:		
Retenciones en la fuente	664.34	417.66
Impuesto renta empleados	243.02	45.20
Impuesto al valor agregado	612.34	(9,031.19)
	1,519.70	(8,568.33)
Aportes y préstamos al IESS:		
Aportes y préstamos IESS	4,307.68	2,858.04
Fondo de reserva	6,472.22	4,860.65
	10,779.90	7,718.69
	12,299.60	(849.84)

(Nota L) Pasivo a largo plazo

El saldo de este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del 2003	2002
Préstamos de Socios (1)	562.92	12,797.01
Jubilación patronal y desahucio (2)	187,448.37	126,769.74
	188,011.29	139,566.75

- (1) Los préstamos de los socios no ganan intereses y no tienen fecha de vencimiento.
- (2) La Provisión para jubilación patronal fue realizada por una firma privada especializada en la materia, y tiene los siguientes movimientos:

	Al 31 de diciembre del 2003	2002
Saldo inicial	126,769.74	78,332.40
Gasto del año	60,678.63	48,437.34
Saldo final	187,448.37	126,769.74

(Nota M) Inversión de los Socios

a) Capital social

El capital social al 31 de diciembre del 2003, se descomponía en 405.000 acciones comunes y nominativas de US.1.00, cada una, cuya integración transformada a dólares USA, fue protocolizada el 13 de junio del 2003 ante el Notario Vigésimo Cuarto del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de noviembre del 2003.

b) Reserva legal

De conformidad al artículo décimo sexto de los estatutos sociales en vigencia, la Compañía deberá destinar el 10% de las utilidades después de la participación de trabajadores y el pago del impuesto la renta, para formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance el 50% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

c) Reserva de capital

A continuación de la Dolarización de la economía ecuatoriana, en la cual se adoptó como moneda oficial al Dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, y cumpliendo lo dispuesto en la NEC 17, se elimina la **Reexpresión Monetaria** y el efecto acumulado en esta cuenta, fue autorizado pasar a **Reserva de capital**, saldo que luego de enjugar pérdidas de ejercicios anteriores, puede ser destinado para aumentos de capital, pero en ningún caso, para declarar en dividendos.

Las cuentas patrimoniales que integran este grupo al cierre del ejercicio económico, tienen el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre del	
	2003	2002
Capital social	405,000.00	245,800.00
Reserva legal	27,108.74	9,390.31
Reserva facultativa	798.16	798.16
Reserva de capital	399,335.49	399,335.49
Resultados del ejercicio	277,259.05	253,097.85
	1,109,501.44	908,421.81

(Nota N) Eventos subsecuentes

Hasta la fecha de este informe, no han llegado a mi conocimiento ningún hecho importante que afecte los resultados de los estados financieros auditados y la operación futura de la Compañía.