

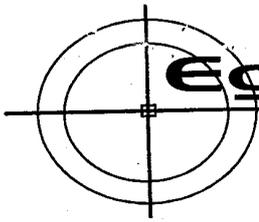
" TEXTILES EL RAYO CIA. LTDA. "

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.003
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

"TEXTILES EL RAYO CIA. LTDA."

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	9-17



Egas & Daza Co.

ASESORES EMPRESARIALES

Audidores
Consultores
Contadores Públicos

REG. FIRMA AUDITORA N° 053
REG. FIRMA CONTADORES N° 042

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

A LOS SEÑORES SOCIOS DE "TEXTILES EL RAYO CIA. LTDA."

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de " TEXTILES EL RAYO CIA.LTDA." 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. En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan **RAZONABLEMENTE**, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "TEXTILES EL RAYO CIA. LTDA." 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.

6. De acuerdo con Resolución SRI No.9170104 de enero 21 de 2004, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado hasta mayo 31 del 2004, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a sus contribuyentes.

SC - RNAE N° 053
Mayo, 03 de 2.004
Quito - Ecuador


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

" TEXTILES EL RAYO CIA. LTDA. "
 BALANCE GENERAL
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 ✓

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
CAJA	(NOTA 3)	250,00 /	SOBREGIROS BANCARIOS	(NOTA 10)	39.932,76
CLIENTES	(NOTA 4)	1.702.478,98 ✓	PROVEEDORES	(NOTA 11)	884.125,29 ✓
CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)	240,27	DOCUMENTOS POR PAGAR	(NOTA 12)	597.865,05
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	(NOTA 6)	155,70	CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 13)	58.475,08
INVENTARIOS	(NOTA 7)	883.296,02 ✓	IESS POR PAGAR	(NOTA 14)	5.404,08
ANTICIPO PROVEEDORES	(NOTA 8)	<u>15.000,00</u>	OBLIGACIONES FISCALES	(NOTA 15)	6.036,73 ✓
			BENEFICIOS SOCIALES	(NOTA 16)	50.222,68
			ANTICIPO DE CLIENTES	(NOTA 17)	<u>6.183,67</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.601.420,97 ✓	TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>1.648.245,34</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			TOTAL PASIVOS		
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 9)	<u>659.996,09 /</u>			1.648.245,34
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>659.996,09 ✓</u>	PATRIMONIO		
			CAPITAL SOCIAL	(NOTA 18)	350.000,00
			APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	(NOTA 19)	50.387,09
			RESERVAS	(NOTA 20)	9.404,60
			RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 21)	660.813,68
			RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	(NOTA 22)	399.701,92
			RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 23)	<u>142.864,43</u>
			TOTAL PATRIMONIO		1.613.171,72
TOTAL ACTIVOS		<u>3.261.417,06 ✓</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3.261.417,06 ✓</u>

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

" TEXTILES EL RAYO CIA. LTDA. "
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas Locales	4.218.997,99	
Ventas al Exterior	<u>582.640,57</u>	
VENTAS NETAS		4.801.638,56
(-) COSTOS DE VENTAS		
Materia Prima	-2.811.710,20	
Mano de Obra	-779.930,55	
Gastos de Fabricación	-527.454,89	
Depreciaciones	<u>-181.259,27</u>	<u>-4.300.354,91</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		501.283,65
(-) GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Ventas	-191.543,66	
Gastos de Administración	-51.938,71	
Otros Gastos	-3.150,60	
Gastos Generales	<u>-47.559,95</u>	<u>-294.192,92</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		207.090,73
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES		
Otros Ingresos	3.886,31	
Intereses Ganados	2.129,80	
Recuperación Derechos Arancelarios	<u>7.960,73</u>	<u>13.976,84</u>
(-) GASTOS NO OPERACIONALES		
Gastos Financieros	<u>-4.488,70</u>	<u>-4.488,70</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% PART. TRAB. E IMPUESTO RENTA		216.578,87
(-) 15% Participación Trabajadores		-32.486,83
(-) Impuestos a la Renta (140.000 x 15% - 44.092,04 x 25%)		-32.023,01
(-) Reserva Legal		-9.204,60
UTILIDAD NETA		<u><u>142.864,43</u></u>

" TEXTILES EL RAYO CIA. LTDA. "
BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2.002 - DICIEMBRE 2.003

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2002	SALDO AL 31/12/2003	AUMENTOS	DISMINUCIONES
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja	1.566,65	250,00		1.316,65
Bancos	13.576,48	-		13.576,48
Clientes	587.224,49	1.702.478,98	1.115.254,49	
Cuentas por Cobrar	-	240,27	240,27	
Cuentas por Cobrar Empleadas	-	155,70	155,70	
Inventarios	537.253,69	883.296,02	346.042,33	
Anticipo Proveedores	88.968,13	15.000,00		73.968,13
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1.228.589,44	2.601.420,97	1.461.692,79	88.861,26
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Activos Fijos	2.223.597,59	2.280.935,06	57.337,47	
(-) Depreciación Acumulada Activos Fijos	-1.439.679,70	-1.620.938,97	-181.259,27	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	783.917,89	659.996,09	-123.921,80	-
TOTAL ACTIVOS	2.012.507,33	3.261.417,06	1.337.770,99	88.861,26
			1'248.909,73	
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Sabregiros Bancarios	10.953,58	39.932,76	28.979,18	
Proveedores	384.611,43	884.125,29	499.513,86	
Documentos por pagar	-	597.865,05	597.865,05	
Cuentas por Pagar	69.661,12	58.475,08		11.186,04
IESS por Pagar	15.815,87	5.404,08		10.411,79
Obligaciones Fiscales	5.418,98	6.036,73	617,75	
Beneficios Sociales	49.655,53	50.222,68	567,15	
Anticipo Clientes	2.211,91	6.183,67	3.971,76	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	538.328,42	1.648.245,34	1.131.514,75	21.597,83
TOTAL PASIVOS	538.328,42	1.648.245,34	1.131.514,75	21.597,83
PATRIMONIO				
Capital Social	400,00	350.000,00	349.600,00	
Apartes Futuras Capitalizaciones	50.387,09	50.387,09	-	
Reservas	200,00	9.404,60	9.204,60	
Reserva de Capital	660.813,68	660.813,68	-	
Resultado de Ejercicios Anteriores	601.500,31	399.701,92		202.248,39
Resultado del Ejercicio	160.427,83	142.864,43		17.563,40
TOTAL PATRIMONIO	1.474.178,91	1.613.171,72	358.804,60	219.811,79
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.012.507,33	3.261.417,06	1.490.319,35	241.409,62
			1'248.909,73	

" TEXTILES EL RAYO CIA. LTDA."
 MOVIMIENTO PATRIMONIAL
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.002	400,00	50.387,09	200,00	660.813,68	601.950,31	160.427,83	1.474.178,91
01-Ene-03	Transferencia del Resultado del Ejercicio 2.002 a Utilidades Retenidas					160.427,83	-160.427,83	-
29-Ene-03	Aumento de Capital según Escritura 3-Dic-2.002	209.600,00				-209.600,00		-
11-Feb-03	Ajuste Proveedor Busi					-5.395,79		
12-Mar-03	Ajuste Impuesto a la Renta Ejercicio 1.997					-5.780,43		-5.780,43
21-Abr-03	Pago honorarios Sr. Diego Larrea Cta. Sr. Abedrabbo					-1.900,00		
12-Nov-03	Aumento de Capital según Escritura 27-Agosto-2.003	140.000,00				-140.000,00		-
	Utilidad del Ejercicio antes del 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta						216.578,87	216.578,87
	15% Participación Trabajadores						-32.486,83	-32.486,83
	Impuestos a la Renta (140.000 x 15% - 44.092,04 x 25%)						-32.023,01	-32.023,01
	5% Reserva Legal			9.204,60			-9.204,60	-
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.003	350.000,00	50.387,09	9.404,60	660.813,68	399.701,92	142.864,43	1.613.171,72

" TEXTILES EL RAYO CIA. LTDA. "

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO ✓
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido por Recaudo de Clientes	3.690.355,83	
Efectivo Pagado a Proveedores	-3.111.725,43	
Efectivo Pagado por Gastos Operacionales	<u>-294.192,92</u>	
Efectivo Generado por Operación		284.437,48

Efectivo Pagado a Empleados	-822.417,72	
Efectivo Pagado Impuestos	-31.405,26	
Efectivo Cuentas por Cobrar	-240,27	
Efectivo Recibido para Otros Ingresos	13.976,84	
Efectivo Pagado Otros Gastos	<u>-4.488,70</u>	<u>-844.575,11</u>

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Operación -560.137,63

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra Activos Fijos -57.337,47

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Inversión -57.337,47

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Recibido Sobregiros Bancarios 28.979,18
Documentos por Pagar 597.865,05
Cuentas por Pagar Socios -11.186,04

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Financiamiento 615.658,19

AUMENTO EN EFECTIVO -1.816,91

EFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.002 15.143,13

VALORES QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO -13.076,22

Ajustes a Utilidades Ejercicios Anteriores -13.076,22

EFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.003 250,00

" TEXTILES EL RAYO CIA. LTDA. "

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad Neta Año 2.003 142.864,43

PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO

Transferencia de la Reserva Legal 9.204,60
Depreciación 181.259,27 190.463,87

Efectivo Generado por Operación 333.328,30

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

(-) Aumento de Clientes -1.115.254,49
(-) Aumento Cuentas por Cobrar -240,27
(-) Aumento Cuentas por Cobrar Empleados -155,70
(+) Disminución Anticipo Proveedores 73.968,13
(-) Aumento Inventarios -346.042,33
(+) Aumento Proveedores 499.513,86
(+) Aumento Anticipo Clientes 3.971,76
(+) Aumento Obligaciones Patronales 567,15
(-) Disminución IESS por Pagar -10.411,79
(+) Aumento Impuestos por Pagar 617,75 -893.465,93

Flujo de Efectivo Generado en las Actividades de Operación -560.137,63

" TEXTILES EL RAYO CIA. LTDA."

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

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 23 de Agosto de 1978 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de Diciembre de 1978 y su objetivo principal radica en la fabricación, distribución y venta de textiles, cierres, medias y plásticos, así como la exportación de los mismos artículos elaborados, y la importación de la materia prima, la maquinaria y artículos afines para la fabricación de textiles, cierres, medias y plásticos. Para cuyo cumplimiento la compañía podrá realizar toda clase de actos tanto industriales como comerciales que estén permitidos por las leyes ecuatorianas.

Tributariamente se identifica con el RUC # 1790389219001

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) 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).

d) 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

e) INVENTARIOS

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

f) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

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

g) PROVISIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta se debe calcular en aplicación a lo determinado en el Art. 38 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno:

"Art. 38.- Tarifa para sociedades.- Las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinvierten en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas perfeccionándolo con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión. De no cumplirse con esta condición la sociedad deberá proceder a presentar la declaración sustitutiva en la que constará la respectiva reliquidación del impuesto. De no hacerlo la sociedad, el Servicio de Rentas Internas procederá a la reliquidación del impuesto, sin perjuicio de su facultad determinadora.

h) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15 % sobre las utilidades del ejercicio, antes de aplicar la conciliación tributaria.

NOTA 3.- CAJA

Incluye:

Caja Chica	<u>250,00</u>	250,00
------------	---------------	--------

NOTA 4.- CLIENTES

Incluye:

Clientes Varios	<u>1.702.478,98</u>	1.702.478,98
-----------------	---------------------	--------------

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

Jorge Jara	30,29	
Otras Cuentas por Cobrar	<u>209,98</u>	240,27

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

Incluye:

Cuentas por Cobrar Empleados	<u>155,70</u>	155,70
------------------------------	---------------	--------

NOTA 7.- INVENTARIOS

Incluye:

Productos Terminados	334.562,50	
Materia Prima	548.001,87	
Mercaderías en Tránsito a)	<u>731,65</u>	883.296,02

a) Importaciones en Tránsito

Incluye:

Yehhung 7/03	157,52
May's 1/03	145,35
Harwoo 6/03	76,52
Mitsui 2/03	<u>352,26</u>
	731,65

NOTA 8.- ANTICIPO PROVEEDORES

Incluye:

Anticipo Proveedores del Exterior	<u>15.000,00</u>	15.000,00
-----------------------------------	------------------	-----------

NOTA 9.- ACTIVOS FIJOS

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2002	AUMENTOS	TRANSFER.	DISMINUCIONES	DEPRECIACIÓN 2.003	SALDO AL 31/12/2.003
Terrenos	17186,43					
Construcciones e Instalaciones	15386,78					
Maquinaria y Equipo	2.086.590,57	39.221,40				2.125.811,97
Muebles y Enseres	21.380,71					21.380,71
Equipos de Oficina	-					-
Equipo de Computación	9.930,80					9.930,80
Vehiculos	73.122,30	18.116,07				91.238,37
(-) Depreciación Acumulada	-1.439.679,70				-181.259,27	-1.620.938,97
TOTAL	783.917,89	57.337,47	-	-	-181.259,27	659.996,09

NOTA 10.- SOBREGIRO BANCARIO

Incluye:

Sobregiro Bancario	a)	<u>39.932,76</u>	39.932,76
--------------------	----	------------------	-----------

a) Sobregiros Bancarios

Incluye:

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte. #</u>	<u>Valor</u>
Banco Internacional	080-004761-5	8.315,53
Banco del Pichincha	1875006-7	31.086,73
Produbanco	02005-08074-2	<u>530,50</u>
		<u>39.932,76</u>

NOTA 11.- PROVEEDORES

Incluye:

Proveedores Nacionales	a)	473.744,99	
Proveedores Extranjeros	b)	<u>410.380,30</u>	884.125,29

a) Proveedores Nacionales

Incluye:

Interfibra	<u>473.744,99</u>
	473.744,99

b) Proveedores Extranjeros

Incluye:

Busi Geovanni	17.100,97
Hanwoo Corporation	127.600,05
José Valeri Homs S.A.	33.487,35
Sams International	156.024,00
Suwannaphom Enterprise	48.095,34
Turbofil S.A.	<u>28.072,59</u>
	410.380,30

NOTA 12.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Incluye:

Documentos por Pagar	<u>597.865,05</u>	597.865,05
----------------------	-------------------	------------

NOTA 13.- CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

Otras Cuentas por Pagar	<u>58.475,08</u>	58.475,08
-------------------------	------------------	-----------

NOTA 14.- IESS POR PAGAR

Incluye:

Aportes al IESS	<u>5.404,08</u>	5.404,08
-----------------	-----------------	----------

NOTA 15.- OBLIGACIONES FISCALES

Incluye:

Impuesto a la Renta de la Compañía 2.003	2.365,81	
Retención en la Fuente a)	1.521,96	
Retenciones IVA b)	841,69	
Retención Impuesto Empleados	98,53	
Retenciones Judiciales	8,00	
IVA por Pagar	<u>1.200,74</u>	6.036,73

a) Retenciones en la fuente

Incluye:

Retención Fuente 1%	1.474,60	
Retención Fuente 8%	47,36	
	<u>1.521,96</u>	

b) Retenciones IVA

Incluye:

Retención 100%	529,43	
Retención 70%	276,26	
Retención 30%	36,00	
	<u>841,69</u>	

NOTA 16.- BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

Provisión Décimo Tercer Sueldo	2.094,61 ✓	
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	4.480,20	
Provisión Fondos de Reserva	11.161,04	
15% Participación de Utilidades 2.003	<u>32.486,83</u>	50.222,68

NOTA 17.- ANTICIPO CLIENTES

Incluye:

Anticipo de Clientes	<u>6.183,67</u>	6.183,67
----------------------	-----------------	----------

NOTA 18.- CAPITAL SOCIAL

Incluye:

Capital Suscrito y Pagado a)	<u>350.000,00</u>	350.000,00
------------------------------	-------------------	------------

a) Capital Suscrito y Pagado

Incluye:

<u>Socio</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Abedrabbo Agiam Jorge Francisco	60%	210.000,00
Abedrabbo Larach Jorge Alberto	20%	70.000,00
Abedrabbo Larach Maha	20%	70.000,00
	<u>100%</u>	<u>350.000,00</u>

NOTA 19.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Incluye:

Aportes Futuras Capitalizaciones	<u>50.387,09</u>	50.387,09 ✓
----------------------------------	------------------	-------------

NOTA 20.- RESERVAS

Incluye:

Reserva Legal	<u>9.404,60</u>	9.404,60
---------------	-----------------	----------

NOTA 21.- RESERVA DE CAPITAL

Incluye:

Reserva de Capital	<u>660.813,68</u>	660.813,68
--------------------	-------------------	------------

NOTA 22.- RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES

Incluye:

Utilidades Retenidas	<u>399.701,92</u>	399.701,92
----------------------	-------------------	------------

NOTA 23.- RESULTADO DEL EJERCICIO

Incluye:

Utilidad del Ejercicio antes del 15% P.T. e Imppto a la Renta	216.578,87	
(-) 15% Participación Trabajadores	-32.486,83	
(-) Impuestos a la Renta (140.000 x 15% - 44.092,04 x 25%)	-32.023,01	
(-) Reserva Legal	<u>-9.204,60</u>	
UTILIDAD NETA		<u><u>142.864,43</u></u>

NOTA 24.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, Art. 109, de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la Reserva Legal hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del Capital Suscrito.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 25.- AUMENTO DE CAPITAL

De conformidad a lo estipulado en el Art. 38 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno la empresa procedió a realizar dos Aumentos de Capital por el valor de \$,oo. Compuesto de Utilidades Retenidas.

Estos aumentos se hallan debidamente inscritos en el Registro Mercantil el primero por \$ 209.600,00 el 29 de enero de 2.003.

Un segundo aumento por \$140.000,00 inscrito en el Registro Mercantil el 12 de noviembre de 2003.

NOTA 26.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2.003 y la fecha de elaboración de este informe (03 de mayo 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.