

1466

SUPERINTENDENCIA DE CIA
DIRECCION INFORMATICA
28 MAYO 2004
Anette Jiménez

VIPA
VIAS PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003



Quito, 20 de mayo del 2004.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
VIPA VÍAS PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A.**

Hemos auditado el Balance General adjunto de VIPA VÍAS PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A. al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

No hemos recibido contestación a las confirmaciones bancarias enviadas al 31 de diciembre del 2003, lo que no nos permite conocer la existencia de algún aspecto que pueda afectar la presentación de los estados financieros de la compañía.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros, excepto por lo expresado en el párrafo 3 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de VIPA VÍAS PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A. al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

CPA Dr. José Villavicencio R.

GERENTE GENERAL

Registro Superintendencia de Compañías No. 342

VIPA VIAS PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

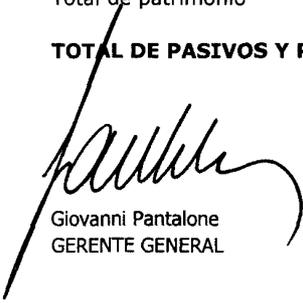
ACTIVOS	NOTAS	2003
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	2	13.134
Inversiones temporales	3	180.956
Cuentas por cobrar comerciales	4	365.064
Otras cuentas por cobrar	5	489.068
Inventarios	6	1.900.977
Total de activos corrientes		<u>2.949.199</u>
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		
No depreciables		
Terrenos		3.221.696
Depreciables		
Edificios		120.827
Maquinaria y equipo		1.662.077
Vehículos		444.759
Equipo topográfico		3.109
Muebles y enseres		26.398
Equipo de oficina		39.909
Equipo de computación		28.028
Equipo de radio		4.976
Total		<u>5.551.781</u>
Menos: depreciación acumulada		(1.006.491)
Activos fijos netos	7	<u>4.545.290</u>
ACTIVOS DIFERIDOS	8	33.907
Total de activos no corrientes		<u>4.579.197</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>7.528.396</u>


Giovanni Pantalone
GERENTE GENERAL


Bertha Torres
CONTADORA GENERAL

VIPA VIAS PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

PASIVOS	NOTAS	2003
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Obligaciones por pagar a bancos	9	1.094.962
Otras cuentas por pagar	10	2.049.014
Impuestos por pagar	11	107.540
Gastos acumulados	12	117.832
Total de activos corrientes		<u>3.369.348</u>
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>		
Cuentas por pagar accionistas	13	36.156
Total de pasivos a largo plazo		<u>36.156</u>
Total de pasivos		<u>3.405.504</u>
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	16	500.000
Reserva legal	17	55.374
Reserva facultativa		22.275
Reserva de capital		381.909
Reserva por valuación de activos fijos		3.125.670
Utilidad del ejercicio		37.664
Total de patrimonio		<u>4.122.892</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>7.528.396</u>



Giovanni Pantalone
GERENTE GENERAL



Bertha Torres
CONTADORA GENERAL

VIPA VIAS PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

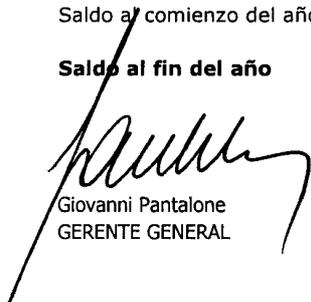
	NOTAS	2003
INGRESOS		
VENTAS		2.846.197
(-) COSTO DE VENTAS		(2.127.494)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>718.703</u>
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Oficina Directorio Quito		(151.245)
Administración General Manta		(311.840)
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL		<u>255.618</u>
OTROS INGRESOS		
Ingresos financieros		15.880
Otros ingresos		5.317
OTROS GASTOS		
Gastos financieros		(208.662)
Gastos no deducibles		(30.489)
TOTAL DE GASTOS E INGRESOS		<u>(217.954)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u><u>37.664</u></u>
15% PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	14	5.650
25% IMPUESTO A LA RENTA	15	15.269


Giovanni Pantalone
GERENTE GENERAL


Bertha Torres
CONTADORA GENERAL

VIPA VIAS PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo al comienzo del año	500.000
Saldo al fin del año	<u>500.000</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo al comienzo del año	7.507
Transferencia utilidades del 2002	47.867
Saldo al fin del año	<u>55.374</u>
RESERVA FACULTATIVA	
Saldo al comienzo del año	12.113
Transferencia de utilidades 2002	10.162
Saldo al fin del año	<u>22.275</u>
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo al comienzo del año	381.909
Saldo al fin del año	<u>381.909</u>
RESERVA POR VALUACIÓN	
Saldo al comienzo del año	3.125.670
Saldo al fin del año	<u>3.125.670</u>


Giovanni Pantalone
GERENTE GENERAL


Bertha Torres
CONTADORA GENERAL

VIPA VIAS PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

UTILIDADES ACUMULADAS

Saldo al comienzo del año	9.270
Transferencia de utilidades socios ejercicio 2002	<u>(9.270)</u>
Saldo al fin del año	0

UTILIDAD DEL EJERCICIO AÑOS ANTERIORES

Saldo al comienzo del año	92.556
Asignación utilidades 2002	-34.526
Reserva legal	-47.867
Reserva Facultativas	-10.162
Utilidad del ejercicio	<u>37.664</u>
Saldo al fin del año	<u>37.664</u>

TOTAL PATRIMONIO

Saldo al comienzo del año	4.129.025
Asignación utilidades 2002	-34.526
Trasferencia socios utilidades 2002	-9.270
Utilidad del ejercicio	<u>37.664</u>
Saldo al fin del año	<u>4.122.892</u>



Giovanni Pantalone
GERENTE GENERAL



Bertha Torres
CONTADORA GENERAL

VIPA VIAS PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Recibido de clientes	3.210.948
Pagado a proveedores y otros	(2.762.291)
Intereses ganados	21.197
Intereses pagados	(208.662)
Impuesto a la renta y participación a trabajadores	(20.643)
Efectivo proveniente de actividades de operación	<u>240.549</u>
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(55.222)
Inversiones a corto plazo	(98.507)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(153.729)</u>
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Préstamos bancarios	(263.095)
Préstamos de accionistas	70.806
Pagos a accionistas	(8.979)
Efectivo neto en actividades de financiamiento	<u>(201.268)</u>
Disminución neta durante el año	<u>(114.448)</u>
COMIENZO DE AÑO	<u>127.582</u>
FIN DE AÑO	<u><u>13.134</u></u>


Giovanni Pantalone
GERENTE GENERAL


Bertha Torres
CONTADORA GENERAL

VIPA VIAS PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares)

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad del ejercicio	37.664
Depreciaciones	(242.385)
Provisión cuentas incobrables	-3.115
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
Cuentas por cobrar comerciales	(364.750)
Otras cuentas por cobrar	9.739
Inventarios	11.008
Activos diferidos	55.222
Cuentas por pagar	(625.626)
Otras cuentas por pagar	81.389
Cuentas por pagar	619.593
Anticipo clientes	421.810
Obligaciones por pagar	240.000
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>240.549</u>



Giovanni Pantalone
GERENTE GENERAL



Bertha Torres
CONTADORA GENERAL

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

1. - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACIÓN

VIPA VÍAS PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A. Es una compañía constituida en la ciudad de Quito - Ecuador, el 5 de septiembre de 1970. El domicilio principal es en la ciudad de Manta según escrituras de aumento de capital y reforma de estatutos con fecha 29 de mayo de 1991, pudiendo establecer sucursales, oficina o delegaciones en cualquier otro lugar de la República o del exterior. El 17 de diciembre del 2001 se efectúa el último aumento de capital social de la compañía y la respectiva conversión de sucres a dólares.

El objetivo principal de la compañía es la explotación del ramo de las construcciones, especialmente vías puertos y aeropuertos y la explotación minera, así como también a la venta de lotes urbanizados. Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y GASTOS DE CONTRATOS DE CONSTRUCCION

La compañía ejecuta proyectos contratados con terceros y proyectos propios que son contabilizados de conformidad con los siguientes procedimientos:

Método de avance de obra

Las construcciones de obras contratados con terceros se basan en contratos de construcción a costo más cantidad adicional convenida en el que se reembolsa al contratista por costos permisibles o de otro modo definidos.

Bajo este método el ingreso de los contratos es reconocido en función de los costos incurridos para alcanzar la etapa de terminación, resultando en el registro de ingresos, gastos y utilidad respecto del trabajo realizado.

Cuando se incurre en costos del contrato que se relacionan con una actividad futura, dichos costos son reconocidos como un activo, tales costos se incluyen en el monto adeudado por los clientes.

Método del Contrato Terminado

Por cuanto el resultado de los proyectos de construcción propios de la compañía no pueden ser estimados confiablemente, los ingresos del contrato y los costos asociados son reconocidos como ingresos y gastos, respectivamente a la terminación del contrato, por tanto se registrarán los ingresos solamente al terminarse el contrato o por lo menos al terminarse esencialmente.

Al 31 de diciembre del 2003, la compañía mantiene proyectos en ejecución de la siguiente manera:

PROYECTOS

Urbanización Manta 2000
Lotización Tagua y Toquilla
Lotización Brisas del Sur
Lotización La Colina

REHABILITACIONES EMERGENTES DE CARRETERAS

Ciudad Rodrigo Vipa Muelles
San Vicente - San Isidro
Rocafuerte Bahía

VALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.— El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

ACTIVOS FIJOS	% DEPRECIACIÓN
Edificios e instalaciones	5
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	20
Equipo Topográfico	10
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	33
Equipo de radio	10

2. - CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA.

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2003, son como sigue:

(expresado en dólares)

Caja		9,764
Bancos	(i)	3,370
Total		<u>13,134</u>

- (i) No hemos recibido contestación a las confirmaciones bancarias enviadas, lo que no nos permite conocer la existencia de algún aspecto que pueda afectar la presentación de los estados financieros de la compañía.

3. - INVERSIONES TEMPORALES

Las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2003, son como sigue:

(expresado en dólares)

Fondos Pichincha	(i)	21,080
Unidades reales y unidades green		2,724
Sipros Cía. Ltda.		360
Westgate Lakes		415
Marriott Hotels		2,897
Club Arrayanes Country Club		23,000
Haward Johnson	(ii)	11,480
Unifelsa S.A.	(iii)	119,000
Total		<u>180,956</u>

- (i) Corresponden a valores colocados en Fondos Pichincha del Banco del Pichincha C.A., a una tasa nominal en unidades reales del 2,9394% y en unidades green del 7,7734%. No hemos recibido contestación a nuestras solicitudes de confirmación de saldos enviadas.

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

- (ii) Constituye un convenio de adhesión al fideicomiso mercantil "Haward Johnson Manta". No hemos recibido contestación a nuestras solicitudes de confirmación de saldos enviadas.
- (iii) Es una promesa de compra venta de alícuota de condominio, terreno y demás áreas comunes y contrato de construcción.

4. - CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2003, son como sigue:

(expresado en dólares)

<u>Cientes</u>	
Urbanización Manta 2000	(i) 7,615
Lotización Tagua y Toquilla	(i) 765
Lotización Brisas del Sur	(i) 1,312
Lotización La Colina	(i) 5,973
Ciudad Rodrigo	(ii) 227,382
Mantenimiento Rocafuerte - Bahía	(ii) 3,594
Rehabilitación San Vicente San Isidro	(ii) 117,449
Municipio de Manta	(ii) 4,089

Total	368,179
Provisión para cuentas incobrables	(3,115)

Total	365,064

(i) Constituyen valores que ingresan a la compañía por venta de terrenos.

(ii) Constituyen mantenimiento emergente , rehabilitación de vías y carreteras.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo al comienzo del año	3.213
Provisión del año	0
Menos cheques protestados 2002	(98)

Saldo al fin del año	3,115

La compañía no consideró necesario realizar la provisión para cuentas incobrables, en opinión de auditoría la provisión debe realizar por un valor estimado de USD \$ 20,000 dólares que corresponden a saldos de clientes que no han cancelado desde el año 1996.

5. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, otras cuentas por cobrar son como sigue:

	(expresado en dólares)
Cuentas por cobrar empleados	2,703
Anticipos a contratistas	(i) 330,862
Anticipos a proveedores	(i) 92,088
Impuesto fiscales	(ii) 30,654
Impuestos años anteriores	(iii) 17,143
Varios	15,618
Total	489,068

- (i) Corresponden a valores entregados como anticipo por la compra de maquinaria y materiales para la construcción.
- (ii) Constituye el crédito tributario por retenciones en la fuente del impuesto a la renta.
- (iii) La compañía, mediante trámite No. 117010931327, formula por un lado el reclamo de pago indebido tendiente a que se reintegre lo pagado en concepto de multas por el valor de US \$ 1.189,97; y por otra parte una solicitud de devolución de pago en exceso por concepto de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2000 por el valor de US \$ 15.927,91. Con fecha 16 de julio del 2002, la Dirección General del Servicio de Rentas Internas resuelve negar el reclamo de pago indebido y la solicitud de pago en exceso presentada por la compañía.
La compañía, no provisionó el gasto correspondiente por esta negativa.

6. - INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

(expresado en dólares)

Construcciones en proceso	(i)	1,900,977
Total		<u>1,900,977</u>

(i) Las construcciones en proceso que mantiene la compañía al 31 de diciembre del 2003, son los siguientes:

(expresado en dólares)

Urbanización Manta 2000	409,675
Lotización Tagua y Toquilla	9,389
Lotización Brisas del Sur	3,735
Lotización La Colina	5,035
Lotización La Chispa	15,572
Corpeecuador Los Bajos	42,685
Zona Franca	4,941
Rehab. Latacunga - Zumbagua	1,125,953
Autor. Portuaria - Repar. Muelle # 3	4,935
Muelles Internacionales	129,869
Municipio de Manta Muelle	58,739
Municipio de Manta Vía Interbarr	30,327
Explotación cantera El Aromo	60,122
Total	<u>1,900,977</u>

7. - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo neto al comienzo del año	4,747,622
Adiciones	55,221
Depreciación	(242,385)
Reclasificación	(7,068)
Ajustes	(8,100)
Saldo neto al fin del año	<u>4,545,290</u>

8. - ACTIVOS DIFERIDOS

Un resumen de activos diferidos al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

(expresado en dólares)

Depósitos en garantía y fianzas		3,657
Vehículos en internación temporal		4,397
Construcciones y mejoras		3,448
Concesiones mineras	(i)	22,405

Total		33,907

- (i) En esta cuenta se registran valores correspondientes a pagos por permisos, honorarios profesionales, estudios de impacto ambiental y por las labores de exploración que se realizan en las minas con las que trabaja la compañía.

9. - OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de obligaciones por pagar a bancos al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

(expresado en dólares)

Sobregiros bancarios	64,633
Préstamos bancarios	1,030,329

Total	1,094,962

No hemos recibido contestación a la confirmación enviada al Banco del Pichincha, Pichincha Capital, lo que no nos permite conocer la existencia de algún aspecto que pueda afectar la presentación de los estados financieros de la compañía.

10 . - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

(expresado en dólares)

Fondos de garantía		3,047
Acreedores varios		678,763
Accionistas	(i)	203,166
Anticipos de clientes	(ii)	856,082
Varios	(iii)	307,956

Total		2,049,014

- (i) Corresponde a préstamos realizados por los accionistas, no se han establecido condiciones en cuanto a plazo ni tasa de interés.
- (ii) Son anticipos recibidos de los clientes para la construcción de sus obras, los mismos que se van devengando con las construcciones en proceso por los gastos generales de obra.
- (iii) Corresponde a cuentas por pagar proveedores, ventas por devengar urbanización Manta 2000

11 . - IMPUESTOS POR PAGAR

Ministerio de Finanzas	36,014
Retención en la Fuente	16,880
Retención IVA	54,646

Total	107,540

Corresponde a las retenciones en la fuente y retenciones del iva por pagar al 31 diciembre del 2003. Hasta la fecha de presentación de este informe la compañía no ha cancelado dicho valor.

12. - GASTOS ACUMULADOS

Los gastos acumulados al 31 de diciembre del 2003, son como sigue:

(expresado en dólares)

Provisiones sociales		33,467
IESS por pagar		16,040
Sueldos por pagar		59,154
15% Participación a trabajadores 2001	(i)	9,171

Total		117,832

- (i) Corresponde al 15% por la participación a trabajadores del año 2001, que hasta la fecha de presentación de este informe no ha sido cancelado por la compañía. Al 31 de diciembre del 2003 la compañía no contempla la provisión de las obligaciones por la participación a trabajadores en el ejercicio corriente 2002 y 2003.

13. - DEUDA A LARGO PLAZO

Corresponde a una deuda largo plazo el valor de USD \$ 36,156 con la Sra. Boada Viuda de Pantalone accionista de la compañía que mantiene al 31 de diciembre del 2003

14. - PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de utilidades antes del impuesto a la renta.

La participación a los trabajadores en las utilidades del ejercicio 2003, es como sigue:

(expresado en dólares)

<u>Utilidad del ejercicio</u>	37,664
15% Participación a trabajadores	5,650

De acuerdo al formulario 101 de declaración de impuesto a la renta del ejercicio 2003 emitido por el SRI mediante resolución No. 64, los balances de la compañía no contemplan la provisión de las obligaciones por la participación a trabajadores.

15 . - IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2003, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25%, los balances de la compañía no contemplan la provisión de la obligación por el impuesto a la renta en el ejercicio corriente.

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

Una reconciliación del impuesto a la renta, calculado por la compañía de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

Utilidad del ejercicio	37,664
15% Participación trabajadores	5,650

Como política de la compañía no considera los gastos no deducibles para dicho cálculo.

Utilidad del ejercicio	37,664
(-) 15% Participación trabajadores	(5,650)
(-) Dividendos percibidos exentos	(1,700)
(+) Gastos no deducibles	30,489
(+) Gastos incurridos ingresos exentos	17
(+) Participación a trabajadores a dividendos percibidos de otras sociedades	255

Utilidad gravable	61,075
25% Participación trabajadores	15,269
(-) Retenciones en la fuente	(27,796)
Saldo a favor del contribuyente	12,527

16. - CAPITAL

El capital pagado consiste en 12.500.000 acciones de US \$ 0,040 de valor nominal unitario equivalente a 500.000 dólares.

17. - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

18 - CONTINGENCIA

- ♦ Existen registrados ciertos gastos por un valor de USD \$ 128,079 dólares que a criterio de las autoridades fiscales pueden ser considerados como gastos no deducibles para efectos del impuesto a la renta.
- ♦ El 05 de enero del 2004 la compañía recibió del SRI el Oficio Circular No.962003110010942 mediante el cual se le informa que se encuentra en mora de declaración y pago de las siguientes obligaciones tributarias IVA mensual, Retenciones en la fuente del mes de noviembre del 2003

20. - EVENTOS SUBSECUENTES

- ♦ El Gobierno del Ecuador mediante Registro Oficial No. 22 del 14 de febrero del 2003, expidió la tabla modificada para la liquidación del Impuesto a la Renta de las personas naturales y sucesiones indivisas correspondientes a los ingresos obtenidos a partir del 1º de enero del 2003. En este mismo registro oficial se expidieron nuevos porcentajes de retención en la fuente del impuesto a la renta que rigen para el ejercicio económico 2003 y siguientes.
- ♦ Mediante Registro Oficial No. 740 del 08 de enero del 2003, el Servicio de Rentas Internas, aprueba las Normas Ecuatorianas de Contabilidad número 18 al número 27 con las siguientes observaciones: tales normas no especifican el tratamiento tributario por cuanto prevalecen las normas del Código Tributario Interno además las normas de carácter tributario.
- ♦ Según Registro Oficial No. 52 del 01 de abril del 2003, el Servicio de Rentas Internas expide los porcentajes de impuesto a la renta vigentes para el ejercicio económico 2003 y siguientes.
- ♦ Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión del informe de auditoría (20 de mayo del 2004), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

FIN