



Pablo Sachún N47-47
Telf.: 2411-500

Efrén Galarraga Alarcón

AUDITORIA - ASESORIA TRIBUTARIA

Inscripción N° 21

AUDITOR INDEPENDIENTE - C.P.A. 1341

Fax: 2812-043
Quito

Quito, 22 de Marzo del 2004

DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA

“ SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA “

Habiendo sido ratificado en calidad de auditor externo independiente para el ejercicio económico del 2003, me permito presentar a consideración de ustedes mi opinión y es la de que los estados financieros, que se anexan, presentan razonablemente la posición financiera de Sevilla y Martínez Ingenieros C.A. “SEMAICA“ al 31 de Diciembre del 2003.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Tales normas requieren que se planifique y realice el trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores y no contengan exposiciones inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende, también el examen basándose en pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones reveladas en los estados financieros. Una auditoría, tiene por objeto una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que esta auditoría constituye una base razonable para fundamentar mi opinión

En mi opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la compañía al 31 de Diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Dejo constancia que, los estados financieros auditados son de exclusiva responsabilidad de los administradores de la compañía.

Los principios contables a los que hago referencia, han sido aplicados uniformemente y con sujeción a las disposiciones legales vigentes para este ejercicio 2003.



A. A. T.

SEMAICA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003.

SITUACION FINANCIERA.

En este ejercicio económico, la compañía sigue soportando, la aplicación del dólar como moneda nacional, procedimiento que en el país afecta a toda la población por lo que, como consecuencia se produce una recesión económica total, sin embargo de lo expresado esta empresa que es una industria de la construcción, que en este ejercicio sobre el total de sus ingresos, comparado con el 2002 hay una disminución del 10%. Del análisis de todos sus ingresos encontramos las siguientes comparaciones por rubros, obras ejecutadas aumento del 259%, honorarios percibidos una disminución del 42%, por concepto de ingresos no operacionales, una disminución del 75% y por intereses ganados que son bajos hay un aumento del 161%, dándonos una disminución ya enunciada del 10%.

Del estudio integral de sus estados financieros, se llega a la conclusión de que la situación financiera de la compañía intervenida, se la puede considerar como muy buena.

Esta sociedad forma un Consorcio con Obrascon Huarte Lain S.A. de España para la construcción de los túneles en los cerros de la ciudad de Guayaquil, que hasta el año 2003 no se llega a la liquidación de los ingresos y costos de este consorcio, que se supone se lo hará en el 2004.

RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS

CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS.

PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros de la compañía, han sido preparados sobre la base de la convención del costo histórico real del avance de cada una de las obras de ingeniería de la construcción, que le han sido confiadas mediante contratos directos, administración o licitaciones, que los relaciona con los ingresos obtenidos por la entrega y recepción en los casos de avance de obra y en otros por la terminación total, con el efecto que al liquidar los costos contra la recepción del dinero en unos casos le produce utilidad y en otros pérdida que es recuperada en cuanto le pagan. El procedimiento explicado lo viene realizando y manteniendo como sistema de liquidar sus operaciones y resultados durante todos los años de vida de la compañía, práctica contable que el Ministerio de Economía y Finanzas le aprueba y acepta, llegando a la conclusión que este método es el más apropiado y recomendado para este tipo de empresas de la construcción.

El efecto del procedimiento aplicado, se refleja en la liquidación de los resultados, toda vez que en unos casos adelanta utilidades y consecuentemente paga impuesto a la renta anticipado y en otros que se produce pérdida por falta de la recaudación del pago de las obras realizadas, pero, cuando termina en su totalidad y es recibida por el contratante, realiza la liquidación real y verdadera que, lógicamente le obliga a efectuar ajustes en más o en menos en conformidad con el control de cada una de las obras que han sido auditadas detalladamente.

En lo referente al estado general o de situación, todas las cuentas del activo, pasivo y patrimonio, por estar dolarizados demuestran los valores netos, que ya no están sujetos a cambios por devaluación o inflación a pesar de que esta última existe en nuestro país desde luego con una tendencia a la baja.

Como es costumbre me permito anexar los estados financieros de pérdidas y ganancias y de situación comparativos entre los años 2002 y 2003. En el estado de evolución de patrimonio se demuestra de forma clara el estado de las cuentas patrimoniales y su real posición al 31 de diciembre del 2003, igual en el Estado de Cambios en el Capital de Trabajo, por el mismo período.

A C T I V O.**DISPONIBLE.**

Para la comprobación y verificación de este activo disponible, se aplica el diseño trazado, cual es llegar a los saldos del estado de situación ajustado, mediante el chequeo debido de los soportes contables que respaldan los movimientos de la empresa y que su jurnalización haya sido debidamente realizada, tomando en consideración que se trata del control sobre el efectivo que, por abono de clientes, anticipos de obra, préstamos y otros conceptos, no desvirtuen la naturaleza de los mismo, por la modalidad del trabajo de construcción la empresa mantiene cajas chicas en todos los lugares de sus obras y se tomó debido cuidado de este particular y en razón de que la administración realiza al 31 de Diciembre del 2003 el arqueo de las mismas y con la verificación y comprobación de los soportes contables me permito ratificar las mismas. En el caso de los bancos la empresa tiene una cuenta corriente para cada obra y se tuvo el cuidado de verificar en los auxiliares respectivos, los depósitos, notas de débito y crédito según el caso y los cheques girados, correspondan a los soportes contables y no exista aplicación errada, por estas razones me permito ratificar en su totalidad este activo disponible no se pide confirmación de saldos a los bancos respectivos por el tiempo transcurrido a la realización de este dictamen.

CAJA.**CAJAS CHICAS.**

Oficina Central Srta. Alba Valencia	300.00
Proyecto Balao – Ing. Fernando del Corral	2,398.48
Proyecto Machala – Ing. Ivan Carchi	3,000.00
Pilotaje Chone – Ing. Ivan Carchi	3,000.00
Guamote Macas – Ing. Francisco Cordero	2,000.00
Quiteño Libre – Ing. Pablo Chiluisa	500.00
Muros Av. Simón Bolívar – Ing. Robert Durán	500.00
Bosques San Pedro- Ing. Eduardo Nuñez	1,000.00
Proyecto Alao – Ing. Francisco Cordero	500.00
Zoológica – Arq. Alex Viteri	688.08

Mula Corral – Ing. Patricio Sánchez	2,000.00
Casa de la Música – Ing. Patricio Villacis	596.56
Bodegas Quininde – Ing. Iván Carchi	100.00
Proyecto Manta – Ing. Iván Carchi	1,500.00
Mula Corral – Esther Chugata	2,000.00
Ideal – Ing. René Huaraca	2,000.00
El Guabo – Ing. Geovany Quiñonez	200.00
Cinemark – Ing. Marco Córdova	250.00
Hotel Alameda – Ing. Pablo Chiluisa	200.00
Proyecto Guamote – Ing. Francisco Cordero	1,000.00

BANCOS

Citibank - 0081440018	0.00
Produbanco 2005 – 028	21,661.98
Produbanco 17 - 84	4,759.17
Internacional 600060049-4-E	275.57
Bolivariano 5005005405	813,623.18
Bolivariano 5005005412	3,679.80
Produbanco 0200	2,944.22
Bolivariano 5005005667	642.96
Internacional 62259	17,310.79
Internacional 618432	968.21
Guayaquil 6152376	184,859.05
Bolivariano 500	7,331.92



SEMAICA C.A.

Bolivariano 500500	17,927.21
Bolivariano 5005	236.65
Bolivariano 500	28.55
Bolivariano 5005005	19.36
Guayaquil 0061	46,100.41

EXIGIBLE A CORTO PLAZO

Se procede a aplicar un diseño apropiado para la verificación y comprobación de todo el activo exigible a corto plazo, el mismo que consiste en remitirse a los saldos del año anterior en los auxiliares que para el objeto de control mantiene la compañía en su contabilidad, luego, mediante la constatación de los soportes contables vinculados a las transacciones que tienen que ver con la naturaleza de la compañía que es de la construcción de obras directas, otras por administración y sus jornalizaciones en todas y cada una de las cuentas de este gran rubro. En el caso de los clientes se analizan los cargos y créditos mediante las facturas de avance de obra, liquidación por terminación, notas de débito y crédito, y, de inmediato, los anticipos recibidos, abonos realizados que se cruzan con los depósitos en los diferentes bancos, todo lo mencionado por el sistema de muestreo, prefiriendo en todo caso los de mayor volumen y también los pequeños, igual procedimiento para los préstamos a trabajadores con los egresos y los pagos verificados en los roles de pago de la empresa, igual para otros deudores, depósitos en garantía, Servicio de Rentas Internas (Finanzas), retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado, con los correspondientes soportes contables que respaldan cada una de las transacciones del movimiento normal de esta empresa de construcciones, igual con los impuestos anticipados.

CLIENTES.

Muros Simón Bolívar	1,931.27
Consortio Obrascon Huarte Lain S.A. - Semaica	1'056.146.01
J . P. Construcciones	125,094.48

CUENTAS POR COBRAR

Ministerio de Finanzas	8,648.97
------------------------	----------

COMPAÑÍAS AFILIADAS

Inmobiliaria Pichincha	8,786.90
Urbanización Miravalle	5,423.30
Nasemart	2,681.14

DEUDORES

Cheque reversado en el 2004	1,972.82
Quiteño Libre	3,788.73

Casa Félix	1,100.00
Atlantis Bloque 6	25,000.00
Atlantis II	25,000.00
Mula Corral	71,470.61
Portón de Cumbaya	10,000.00
Muros Simón Bolívar	382,956.56
Hotel Alameda	25,490.00
Flacso	2,589.50
Ragona S.A.	1,843.30
Casa de la Música	145,892.61
Farcomed	76,502.25
Proyecto Villaloma	44,956.06
Inmobiliarsa	83,948.89
Túnel San Vicente	81,123.63
Atlantis – Por administración no liquidada	501,085.91
Canales el Guabo	20,022.50
Plaza Argentina	35,444.19
Bosques del San Pedro	679,164.46
Prestamos a Trabajadores	15,885.66
DEPÓSITOS EN GARANTÍA	
Servicentro Colón	48.00
Autoservicios Interoceánicos	40.00

Aga del Ecuador	36.00
Roberto Falquez O.	1,000.00
Iván Mena Palacios	600.00
Jenny Cumanda Pesantes	1,344.00
Clorinda Marín Loayza	480.00

IMPUESTOS ANTICIPADOS

Impuesto al Valor Agregado	40,865.75
Anticipo Impuesto a la Renta	3,612.02
Retenciones en la Fuente	46,691.75
Retenciones en la Fuente	1,833.69

ACTIVO FIJO – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El plan empleado para la verificación y comprobación de este activo fijo depreciable, es el de seguimiento sobre la base de los saldos de los auxiliares y los cuadros en especial que mantiene la compañía y donde consta en forma individual cada activo fijo, por lo que me permito ratificar el mismo y no incluyo un detalle en este dictamen en razón de que en el balance de situación consta por rubro.

La depreciación procede a realizar con porcentajes permitidos por la Ley de Control Tributario Interno y su Reglamento vigentes para este año. El valor de las depreciaciones es cargado en su caso al costo de obra y a gastos según el servicio que el respectivo activo fijo presta en la construcción y gastos propios de la compañía, que me permito ratificar en procedimiento y jornalización.

Los gastos que demanda el buen servicio y funcionamiento de sus activos fijos que son cargados a los rubros antes indicados, se los considera normales para esta clase de empresa de la construcción.

Los incrementos en el activo fijo son según se pasa a detallar:

Maquinarias y Equipo	444,124.86
Muebles y Enseres Oficina	7,806.24
Equipo de Computación	2,039.90

P A S I V O.**EXIGIBLE A CORTO PLAZO.**

Para la comprobación y verificación de este pasivo exigible a corto plazo, se parte de los saldos del período anterior sobre la base de los auxiliares que para cada cuenta y sub cuenta mantiene la compañía en su contabilidad; luego, mediante la constatación de los soportes contables que tienen relación directa con el movimiento de este año y las jurnalizaciones respectivas, se constató que todas las operaciones están en conformidad con la naturaleza de las mismas, y, que se refieren a la industria de la construcción a la cual se dedica exclusivamente esta compañía. Por lo descrito tengo la capacidad suficiente para poder ratificar los saldos de las cuentas de este pasivo exigible a corto plazo. Vuelvo a insistir que el valor de las multas debe ser invertido en el personal.

ACREEDORES.

I.E.S.S. por Pagar	10,237.02
Impuesto Renta Trabajadores	7,242.93
Multas	12,597.27

IMPUESTOS POR PAGAR

Impuesto I.V.A. 12% - pagado en enero del 2004	122,036.92
Retenciones en la Fuente 1%	4,144.94
Retenciones en la Fuente	141.99
Retención IVA 30%	7,346.59
Retención IVA 70%	1,027.83
Retención IVA 100%	1,674.68

FONDOS DE GARANTÍA

Casa de la Música	1,811.89
Atlantis – Casa Blanca - provisión	8,066.55
Casa Blanca	12,141.80
Atlantis – Casa Ponce - provisión	1,103.05

Atlantis – Casa Ponce	1,389.26
Hotel Alameda	11,755.92
Ideal Alambrec - provisión	3,801.64
Casa Blanca	560.51
Casa Félix – provisión	1,164.23
Casa Félix	588.19
Bosques del San Pedro – provisión	609.98
Casa de la Música	4,072.67
CUENTAS POR PAGAR	
Casa de la Música	113,057.44
Quiteño Libre	12,454.43
Ferronorte – proveedor	12,698.52
Fondos de Garantía – Hotel Marriot	
Imecanic	1,386.28
Terraza de los Andes	1,422.68
Intaco	484.24
Subcontratistas	
Pedro Oña	6,773.83
Segundo Iza	4,741.69
Marcos Pilapaña	2,032.15
Ideal Alambrec subcontratista	6,799.42

PASIVO A LARGO PLAZO

Para la verificación y comprobación debida de este pasivo a largo plazo , se parte de los saldos del año anterior y todos los casos se basa en los soportes contables del período que tienen movimiento con estas cuentas y que especialmente se trata de los anticipos para las obras, y los préstamos de los accionistas.

ANTICIPO DE CLIENTES

Plaza Argentina	1'017,683.36
Muros Simón Bolívar	15,191.79
Casa de la Música	161,065.84
Alao Empresa Eléctrica Riobamba	40,962.92
Ideal Alambrec	100,453.98
Medina & Medina	2,500.00
Fopeca pilotaje	20,702.49
Mulacorral	1'652,197.54

RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL

En este ejercicio no han realizado la provisión para la jubilación patronal por lo que se recomienda hacerlo en el 2004

	7,954.56
--	----------

PRESTAMOS ACCIONISTAS

Ing. Gonzalo Sevilla	317,455.09
Ing. Ernesto Martínez	320,919.46
Ing. Mauricio Martínez	152,406.06
Ing. Esteban Sevilla	152,078.14
Ing. Mauricio Rodríguez	50,838.61
Ing. Gonzalo Martínez	1,003.66

PATRIMONIO

Queda debidamente comprobado y demostrado todo el movimiento en el estado de evolución del patrimonio que se ratifica y se añade a este dictamen.

CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Bajo mi responsabilidad personal declaro que, la compañía auditada, durante todo el período económico de 2003, ha dado fiel cumplimiento con todas y cada una de sus obligaciones tributarias, tomando en consideración que en calidad de contribuyente especial está controlada la compañía directamente por el Servicio de Rentas Internas en forma diaria. Este cumplimiento también se refiere a la Superintendencia de Compañías y al Distrito Metropolitano de Quito.

La declaración del impuesto a la renta por el año 2003, será presentada dentro del plazo que la Ley de Regimen Tributario Interno y su Reglamento lo determinan.

Dejo constancia que, en lo concerniente con los estados financieros presentados por la compañía, están en conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad, con detalles en que los accionistas pueden ver y apreciar todo el movimiento del ejercicio económico del 2003.

De conformidad con la Resolución N° 04.Q.IJ. 001, del 27 de febrero del 2004, de la Superintendencia de Compañías, se ha verificado el estado de cumplimiento de las Normas sobre derechos de autor por parte de la empresa auditada

ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO ANALITICO

SEVILLA Y MARTINEZ ING. SEMAICA

DESCRIPCION	31/12/02	31/12/03	AUMENTO VALOR	%	DISMINUCION VALOR	%
ACTIVO						
DISPONIBLE						
Caja	19,200.00	23,731.12	4,531.12	24%	0.00	0%
Bancos	1,013,049.24	1,122,369.03	109,319.79	11%	0.00	0%
EXIGIBLE A CORTO PLAZO						
Cuentas por Cobrar	471,487.42	8,648.97	0.00	0%	462,838.45	98%
Clientes	1,178,084.18	1,183,171.76	5,087.58	0%	0.00	0%
Préstamos a Trabajadores	15,025.24	15,885.66	860.42	6%	0.00	0%
Proveedores Deudores	0.00	2,219,352.02	2,219,352.02	100%	0.00	0%
Compañías Afiliadas	0.00	16,891.34	16,891.34	100%	0.00	0%
Depósitos en Garantía	0.00	3,548.00	3,548.00	100%	0.00	0%
Impuesto al Valor Agregado	0.00	40,865.75	40,865.75	100%	0.00	0%
CUENTAS POR LIQUIDAR						
Obras En Proceso	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Importaciones en Transito	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
GASTOS ANTICIPADOS						
Impuestos Anticipados	101,905.91	49,137.46	0.00	0%	52,768.45	52%
FIJO DEPRECIABLE						
Inmuebles	350,000.00	350,000.00	0.00	0%	0.00	0%
-Depreciación Inmuebles	-17,500.00	-35,000.00	17,500.00	100%	0.00	0%
Maquinarias y Equipo	3,906,607.70	4,350,732.56	444,124.86	11%	0.00	0%
-Depreciación Maq. y Equipo	-1,395,647.21	-1,830,720.47	435,073.26	31%	0.00	0%
Muebles y Enseres Oficina	76,447.55	84,253.79	7,806.24	10%	0.00	0%
-Depreciación Muebles y ense	-36,239.39	-44,664.77	8,425.38	23%	0.00	0%
Equipo de Computación	141,031.98	143,071.88	2,039.90	1%	0.00	0%
-Depreciación Computación	-78,347.24	-92,654.43	14,307.19	18%	0.00	0%
Vehículos	1,136,834.18	1,136,834.18	0.00	0%	0.00	0%
-Depreciación Vehiculos	-817,153.67	-930,837.09	113,683.42	14%	0.00	0%
TOTAL ACTIVO	6,064,785.89	7,814,616.76	1,749,830.87	29%	0.00	0%

ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO ANALITICO

SEVILLA Y MARTINEZ ING. SEMAICA

DESCRIPCION	31/12/02	31/12/03	AUMENTO VALOR	%	DISMINUCION VALOR	%
P A S I V O						
EXIGIBLE CORTO PLAZO						
Cargos Sociales	24,900.58	30,077.22	5,176.64	21%	0.00	0%
Cuentas por Pagar	0.00	161,850.66	161,850.66	100%	0.00	0%
Anticipo de Clientes	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Retenciones en la Fuente	16,527.55	14,336.03	0.00	0%	2,191.52	13%
Impuesto IVA	162,518.93	122,036.92	0.00	0%	40,482.01	25%
Impuesto Renta Compañía	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Préstamos Quirografarios	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Ctas. por Pagar Subcontratistas	19,235.34	0.00	0.00	0%	19,235.34	100%
15% Trabajadores - 2003	46,055.03	0.00	0.00	0%	46,055.03	100%
Fondos en Garantía	3,293.18	0.00	0.00	0%	3,293.18	100%
Proveedores	116,550.00	0.00	0.00	0%	116,550.00	100%
Fondos en Garantía Retenidos	0.00	47,065.69	47,065.69	100%	0.00	0%
Impuesto Renta Trabajadores	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Multas	12,519.96	0.00	0.00	0%	12,519.96	100%
Transitoria Banco	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Varios	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
EXIGIBLE LARGO PLAZO						
Anticipo Clientes	989,356.51	3,010,757.92	2,021,401.41	204%	0.00	0%
Reserva Jubilación Patronal	7,954.56	7,954.56	0.00	0%	0.00	0%
Préstamos Accionistas	768,043.93	964,013.08	195,969.15	26%	0.00	0%
Promotores y reservaciones	373,573.38	0.00	0.00	0%	373,573.38	100%
P A T R I M O N I O						
PATRIMONIO						
Capital Social	1,770,000.00	1,770,000.00	0.00	0%	0.00	0%
R E S E R V A S						
Reserva Legal	34,014.58	64,702.52	30,687.94	90%	0.00	0%
Utilidades Acumuladas	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
RESULTADOS EJERCICIO						
Utilidad Presente Ejercicio	485,909.99	387,489.79	0.00	0%	98,420.20	20%
Reserva de Capital	1,234,332.37	1,234,332.37	0.00	0%	0.00	0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6,064,785.89	7,814,616.76	1,749,830.87	29%	0.00	0%

G.G.
A.A.T.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

SEVILLA Y MARTINEZ ING. SEMAICA

DESCRIPCION	31/12/02	31/12/03	AUMENTO VALOR	%	DISMINUCION VALOR	%
TOTAL INGRESOS						
Obras Ejecutadas	186,507.19	668,780.93	482,273.74	259%	0.00	0%
Honorarios Percibidos	817,413.52	475,093.15	0.00	0%	342,320.37	42%
Ingresos No Operacionales	369,220.32	90,735.38	0.00	0%	278,484.94	75%
Intereses Ganados	956.35	2,497.67	1,541.32	161%	0.00	0%
TOTAL INGRESOS	1,374,097.38	1,237,107.13	0.00	0%	136,990.25	10%
-COSTOS						
-De Administración	-888,187.39	-849,617.34	0.00	0%	38,570.05	4%
UTILIDAD OPERACIONAL	485,909.99	387,489.79	0.00	0%	98,420.20	20%
-OTROS EGRESOS						
-Otros Egresos	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
-15% Trabajadores	-72,886.50	0.00	0.00	0%	72,886.50	100%
UTILIDAD NETA GRAVABLE	413,023.49	387,489.79	0.00	0%	25,533.70	6%
-25% Impuesto Renta	-103,255.87	0.00	0.00	0%	103,255.87	100%
UTILIDAD TOTAL EJERCICIO	309,767.62	387,489.79	77,722.17	25%	0.00	0%

SEVILLA Y MARTINEZ ING. SEMAICA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31-12-02 y 03						
DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES ACUMULADAS	RESERVA DE CAPITAL	PERDIDAS Y GANANCIAS	TOTAL PATRIMONIO
Posición al 31-12-02	1,770,000.00	34,014.58	0.00	1,234,332.37	486,909.99	3,524,256.94
Resolución Junta General						
Dividendos Accionistas					-276,191.46	
15% Trabajadores					-72,886.50	
25% Impuesto Renta					-106,144.09	
Reserva Legal 10%		30,687.94			-30,687.94	
Utilidad Ejercicio antes 15% e Impuestos					387,489.79	
Posición al 31-12-03	1,770,000.00	64,702.52	0.00	1,234,332.37	387,489.79	3,456,524.68

G.G.
A.A.T.

SEVILLA Y MARTINEZ ING. SEMAICA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AL 31-12-03

D E S C R I P C I O N

ACTIVO CORRIENTE

Caja	23,731.12
Bancos	1,122,369.03
Cuentas por Cobrar	3,488,363.50
Documentos por Cobrar	49,137.46

TOTAL 4,683,601.11

PASIVO CORRIENTE

Obligaciones por Pagar	30,077.22
Documentos por Pagar	136,372.95
Cuentas por Pagar	208,916.35

SUMAN. 375,366.52
VARIACION CAPITAL DE TRABAJO 4,308,234.59
TOTAL 4,683,601.11