

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Socios de
FABRICA DE HILOS PINTO CIA. LTDA.:

1. Fuimos contratados para auditar el balance general adjunto de FABRICA DE HILOS PINTO CIA. LTDA. (Una Compañía Limitada constituida en el Ecuador) al 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. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Los estados financieros hasta el 31 de diciembre del 2001 fueron auditados por otros auditores.
2. No presenciamos la toma física de los inventarios al 31 de diciembre del 2002 y 2003, debido a que esa fecha fue anterior a la de nuestra contratación como auditores de la Compañía. En esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible satisfacernos de las cantidades de los inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría.
3. La Compañía no ha establecido un sistema de costos que le permita determinar y asignar confiablemente el costo de producción de los productos terminados y producción en proceso. Los costos respectivos de estos inventarios han sido registrados en base a un porcentaje estimado del grado de terminación al cierre del período sin embargo, la Compañía no cuenta con un sistema técnico para controlar y determinar el uso de las materias primas, mano de obra directa y gastos de fabricación así como los saldos iniciales y finales de producción en proceso por lo que nuestro trabajo se basó y limitó a la revisión de las compras de las materias primas, y la acumulación de esos costos y gastos. En estas circunstancias no nos fue posible determinar la razonabilidad de la valuación de los inventarios y el costo de producción y de ventas relacionados.
4. Durante el año 2003 para el control de efectivo la Compañía ha utilizado la cuenta corriente de un funcionario, existiendo ciertas transacciones que por considerarse o tratarse de operaciones personales del dueño de la cuenta no han sido registradas en los libros de la Compañía. En estas circunstancias no nos fue posible determinar la integridad y propiedad de las operaciones realizadas a través de la cuenta antes mencionada.

5. Como se menciona en la Nota 3 a los estados financieros, la Cartera de Clientes incluye US\$34,039 de años anteriores de los cuales US\$12,484 fueron castigados en el 2004 y US\$11,264 generados en el 2003 que no han sido recuperados hasta la fecha de emisión de este informe. Adicionalmente, otras cuentas por cobrar incluyen US\$5,131 que se arrastran de años anteriores, una cuenta por cobrar que se originó de un ajuste para dar de baja inventarios por US\$17,826 y US\$17,518 a cargo del socio principal sobre los cuales la Compañía no cuenta con documentación de respaldo suficiente y competente que soporte estos registros. En estas circunstancias no nos fue posible determinar la razonabilidad de estas cuentas ni la suficiencia de la provisión para cuentas incobrables.
6. Como se menciona en la Nota 6 a los estados financieros, la Compañía registró en otros activos diferencia en cambio de los años 1998 y 1999. Acogiéndose a la Resolución No. 99-1-3-3011 publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, la Compañía había decidido diferir la pérdida en cambio de esos años para amortizarla a partir del año 2000 y hasta en un período de cinco años de acuerdo con dicha disposición legal, sin embargo la mencionada disposición contemplaba la posibilidad de diferir solamente la diferencia en cambio del año 1999. Al 31 de diciembre del 2003 el saldo de esta cuenta corresponde al valor neto por amortizar de dicha diferencia en cambio. De acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. No se nos ha proporcionado un análisis para determinar el origen de este gasto diferido y su amortización. En razón de estas circunstancias no nos fue posible determinar la razonabilidad de este saldo.
7. Al 31 de diciembre del 2003 cuentas por pagar incluye saldos con proveedores locales que se arrastran de años anteriores por US\$26,909 de los cuales no nos han proporcionado documentación de soporte. Adicionalmente a esa fecha existe una diferencia de US\$6,250 entre el anexo y libros contables la cual no ha sido debidamente aclarada. En estas circunstancias no nos fue posible determinar la razonabilidad de este saldo.
8. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía presenta un saldo de impuestos por pagar por US\$58,265, no se nos ha proporcionado documentación de respaldo suficiente y competente que soporte el saldo de estas cuentas ni de sus movimientos. Por otra parte, la Compañía no nos ha entregado los Anexos relativos a sus obligaciones tributarias para nuestra revisión de acuerdo con disposiciones legales vigentes. En estas circunstancias no nos fue posible determinar los efectos que podrían derivarse de estas situaciones sobre los estados financieros y las operaciones de la Compañía.
9. De acuerdo con la confirmación recibida del abogado de la Compañía en cuanto a posibles litigios, reclamaciones e imposiciones pendientes o amenazados, indica que mantenía pendientes varios juicios con ex trabajadores, sin embargo no se ha establecido el monto y el estado actual de dichos juicios por lo cual no nos fue posible establecer los efectos si los hubiera sobre los estados financieros por medio de otros procedimientos de auditoría.

10. Al 31 de diciembre del 2003 la Compañía no cuenta con un estudio actuarial efectuado por un perito independiente que nos permita determinar los niveles requeridos de provisión para jubilación patronal y desahucio, considerando que existen varios empleados con cierta antigüedad es necesario registrar dicha provisión tal como lo requieren las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. En estas circunstancias no nos fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos derivados por la falta de estos registros.
11. No hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación enviada a las instituciones financieras bajo el control de la Agencia de Garantía de Depósitos AGD con las que la Compañía mantiene operaciones, lo cual nos impidió conocer las condiciones de las obligaciones registradas en libros y la eventual existencia de otras operaciones directas o contingentes que pudieran afectar de alguna manera los estados financieros adjuntos. La Compañía no nos ha proporcionado documentación de soporte suficiente y competente que nos permita determinar la razonabilidad de dichas obligaciones bancarias y los intereses correspondientes por medio de otros procedimientos de auditoría.
12. Como se menciona en la Nota 11 a los estados financieros al 31 de diciembre del 2003, las Obligaciones con terceros incluyen: US\$34,792 por pagar a Interalgo S.A., según esta Compañía la deuda es por US\$66,618 existiendo una diferencia por US\$31,826 la cual no ha sido debidamente aclarada; incluye además US\$56,473 por pagar a Enkador S.A., en agosto 2002 se firmó con esta compañía un acuerdo de pago por US\$102,734 que incluye US\$69,024 de capital más US\$33,710 de intereses. La Compañía no registró el valor de los intereses generándose una diferencia en esa fecha por el importe de dichos intereses, posteriormente en el año 2003 se realizó un débito a la cuenta por pagar de Enkador S.A. por US\$10,050 con crédito a gasto interés sobre este ajuste no existe ninguna documentación de respaldo. En estas circunstancias no nos fue posible establecer la razonabilidad de los saldos de esta cuenta y los efectos que se podrían originar de esta situación por medio de otros procedimientos de auditoría.
13. Durante el año 2003 en la cuenta Gastos servicios ocasionales y Trabajos ocasionales se registraron US\$15,882 y US\$4,431 sobre los cuales no existen documentación de respaldo suficiente y competente que respalden la propiedad de estos gastos en estas circunstancias no nos fue posible determinar la razonabilidad de estas cuentas.
14. Al 31 de diciembre del 2003 la Compañía registró la reversión de ciertos gastos por aproximadamente 35,800 y un ajuste contra resultados de años anteriores por US\$13,320 sobre los cuales no existe documentación de soporte suficiente y competente que respalden la propiedad de dichos ajustes.

15. No hemos recibido respuesta a las siguientes solicitudes de confirmación de saldos: Texinsu Cía. Ltda., Dekorum Cía. Ltda., Hilados y Tejidos San Miguel, Celtex S.A., Marzoli, Enka de Colombia, Interalgo S.A., Enkador S.A., con la finalidad de validar los saldos y operaciones incluidos en los estados financieros, conocer la eventual existencia de otro tipo de operaciones con estas personas, que pudieran afectar los estados financieros adjuntos. Estas confirmaciones se consideran necesarias según las Normas Ecuatorianas de Auditoría para corroborar la información facilitada a nosotros por la Compañía relativa a esos asuntos.
16. Debido a la importancia de los asuntos mencionados en los párrafos del dos al quince, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para permitirnos expresar y no expresamos una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo.

Micelle

R.N.A.E. No. 358
15 de marzo de 2005
Quito, Ecuador



Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

FABRICA DE HILOS PINTO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO

		<u>2003</u>
CORRIENTE:		
Efectivo en caja y bancos		420
Cuentas por cobrar	(Nota 3)	142,688
Inventarios	(Nota 4)	81,113
Gastos pagados por anticipado		22,202

Total del activo corriente		246,423
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto	(Nota 5)	588,958
OTROS ACTIVOS	(Nota 6)	949,905

		<u>1,785,286</u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

CORRIENTE:		
Sobregiro bancario		328
Cuentas por Pagar	(Nota 7)	151,513
Impuestos por pagar	(Nota 8)	58,382
Pasivos acumulados	(Nota 9)	30,599

Total pasivos corrientes		240,822
DEUDA A LARGO PLAZO:		
Obligaciones bancarias	(Nota 10)	462,472
Intereses por pagar		141,833
Obligaciones con socios y terceros	(Nota 11)	345,605

Total pasivos		1,190,732
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:		
Capital social	(Nota 12)	16,816
Reserva legal	(Nota 13)	266
Aportes para futuras capitalizaciones	(Nota 14)	618,590
Reserva de capital	(Nota 15)	160,441
Pérdidas acumuladas	(Nota 16)	(201,559)

		594,554

		<u>1,785,286</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

FABRICA DE HILOS PINTO CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>2003</u>
VENTAS NETAS	517,692
COSTO DE VENTAS	409,600

Utilidad bruta	108,092
GASTOS DE OPERACION:	
Ventas	16,826
Administración	72,416
Financieros	16,609

	105,851

Utilidad en operación	2,241
OTROS INGRESOS, (GASTOS), neto:	(1,689)

	552

Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	552
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	83
IMPUESTO A LA RENTA	117

Utilidad neta	352
	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

FABRICA DE HILOS PINTO CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES PARA FUTURAS CAPITALI- ZACIONES	RESERVA DE CAPITAL	PÉRDIDAS ACUMULADAS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002	16,816	266	618,590	160,441	(188,591)	607,522
MÁS (MENOS):						
Ajustes de años anteriores	-	-	-	-	(13,320)	(13,320)
Utilidad neta	-	-	-	-	352	352
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003	<u>16,816</u>	<u>266</u>	<u>618,590</u>	<u>160,441</u>	<u>(201,559)</u>	<u>594,554</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

FABRICA DE HILOS PINTO CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>2003</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Efectivo recibido de clientes y otros	489,337
Efectivo pagado a funcionarios y empleados, proveedores y otros	(428,603)
Intereses pagados, neto	(16,609)
Otros gastos, neto	(1,689)

Efectivo neto provisto por actividades de operación	42,436

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Efectivo utilizado en la adquisición de propiedad, planta y equipo	(31,510)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(31,510)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Efectivo recibido por sobregiros bancarios	328
Efectivo pagado por obligaciones bancarias	(32,315)

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(31,987)

Disminución neta de efectivo en caja y bancos	(21,061)

EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:	
Saldo al inicio del año	21,481

Saldo al fin del año	420
	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

FABRICA DE HILOS PINTO CIA. LTDA.

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresada en Dólares de E.U.A.)

UTILIDAD NETA	<u>2003</u> 352
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:	
Depreciación de propiedad, planta y equipo	47,596
Ajustes de años anteriores	(13,320)
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
Aumento en cuentas por cobrar	(28,355)
Disminución en inventarios	20,788
Aumento en gastos pagados por anticipado	(9,777)
Aumento en cuentas por pagar y pasivos acumulados	25,152

Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u><u>42,436</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de esta conciliación.

FABRICA DE HILOS PINTO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES:

La Compañía fue constituida en Quito, Ecuador el 8 de junio de 1983, su actividad principal es la fabricación y comercialización de hilados y tejidos y otras actividades económicas relacionadas.

En el año 2003, las ventas que realizó la Compañía en el mercado ecuatoriano representan el 100% de sus ingresos totales y se concentran en dos clientes principales.

Durante el año 2003, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 5% para este año.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de Contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad, sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad aplicables en el Ecuador. Estas normas requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares de E.U.A) mediante los lineamientos de ajustes y conversión contenidas en la NEC 17.

b. Inventarios

Corresponden a las existencias de productos terminados, productos en proceso materiales auxiliares e importaciones en tránsito de la Compañía. Se muestran al costo de adquisición o producción estimado. El costo de ventas del período se determinó por diferencia de inventarios.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)

c. Propiedad, maquinaria y equipo

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada, el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, mientras que las mejoras y adiciones de importancia se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

d. Reconocimiento del ingreso y costos

Los ingresos por productos vendidos son registrados con base en el principio de realización, esto es cuando los productos son entregados, y los costos relacionados son registrados con base del devengado.

e. Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran por el método del devengado cuando se conocen.

f. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2003 las cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

Clientes	(1)	101,335
Socios		17,518
Otras	(2)	26,252

		145,105
Menos - Provisión para cuentas incobrables	(3)	(2,417)

		142,688
		=====

3. CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

- (1) Al 31 de diciembre del 2003, esta cuenta incluye una cartera que se arrastra de años anteriores por US\$34,039 de los cuales US\$ 12,484 fueron castigados en el 2004, más cartera generada en el período por US\$68,055; existiendo una diferencia entre el anexo de cartera y libros contables de US\$759. La cartera generada en el año 2003 se encuentra concentrada en dos clientes y corresponde al 86% del total aproximadamente. A la fecha de emisión de este informe de dicho saldo se encuentra pendiente de recuperación US \$ 11,264.
- (2) Al 31 de diciembre del 2003 incluyen US\$5,131 que se arrastran de años anteriores y US\$17,826 de un ajuste para bajar inventarios de materiales de empaque. La Compañía no cuenta con documentación de respaldo de este ajuste.
- (3) La provisión para cuentas incobrables no tuvo movimiento durante el año 2003.

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2003, inventarios se formaban de la siguiente manera:

Productos terminados	48,855
Productos en proceso	12,866
Materiales auxiliares	3,497
Importaciones en tránsito	15,895

	81,113
	=====

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, propiedad, planta y equipo se formaban de la siguiente manera:

		Tasa Anual de <u>Depreciación</u>
Terrenos	460,165	-
Maquinaria y equipo	411,506	10%
Edificios	17,253	5%
Equipos de computación	14,167	33%
Muebles y enseres	1,767	<u>10%</u>

	904,858	
Menos - Depreciación acumulada	(315,900)	

	588,958	
	=====	

5. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO: (Continuación)**

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

Saldo inicial al 1 enero del 2003	597,850
Adiciones, neto	31,510
Retiros, bajos y ajustes	7,194
Depreciación del año	(47,596)

Saldo final al 31 de diciembre del 2003	588,958
	=====

6. **OTROS ACTIVOS:**

Al 31 de diciembre del 2003, los otros activos corresponden a la diferencia en cambio de los años 1998 y 1999. Acogiéndose a la Resolución No. 99-1-3-3011 publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, la Compañía había decidido diferir la pérdida en cambio de esos años para amortizarla a partir del año 2000 y hasta en un período de cinco años de acuerdo con dicha disposición legal.

El movimiento de la diferencia en cambio diferida fue como sigue:

Saldo inicial al 1 enero 2003		966,319
Ajuste	(1)	(16,414)

Saldo final al 31 de diciembre del 2003		949,905
		=====

(1) Al 31 de diciembre del 2003 se realizó un ajuste por \$16,414 con debito a Otras cuentas por pagar. La Compañía no cuenta con documentación de respaldo de este ajuste.

7. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2003 las cuentas por pagar se forman de la siguiente manera:

Proveedores locales	(1)	62,849
Proveedores del exterior	(2)	63,448
Otras cuentas por pagar		25,216

		151,513
		=====

(1) Al 31 de diciembre del 2003, esta cuenta incluye saldos que se arrastran de años anteriores por US\$26,909.

(2) Al 31 de diciembre del 2003, esta cuenta incluye saldos que se arrastran de años anteriores por US\$48,221.

8. IMPUESTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2003 los impuestos por pagar se forman de la siguiente manera:

Impuestos Valor Agregado IVA		56,687
Retenciones de IVA		832
Retenciones en la fuente		746
Impuesto a la renta		117

		58,382
		=====

9. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del 2003, pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

Obligaciones con los trabajadores		14,998
I.E.S.S. por pagar	(1)	15,518
15% Participación trabajadores		83

		30,599
		=====

(1) Al 31 de diciembre del 2003 esta cuenta incluye \$10,958 de fondos de reserva que la Compañía adeuda desde el año 2001. El Asesor Legal ha realizado un Convenio de Pago (verbal) para realizar pagos parciales de esta obligación, el último abono se realizó en enero del 2005.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Al 31 de diciembre del 2003, las obligaciones bancarias se formaba de la siguiente manera:

Saldo no liquidado en libros		
Banco Cofiec S.A.		
Préstamo que devenga una tasa de interés del XX% con vencimientos hasta noviembre de 1999	(1)	346,000
Sol Banco S.A. (En saneamiento a cargo de la AGD)		
Préstamos que devengan tasas de interés entre el 11.38% y 18% anual con vencimientos hasta noviembre del 2000	(2)	105,461
Banco de Préstamos S.A.		
Préstamos que devengan una tasa de interés del 10.11% anual con vencimientos original hasta noviembre de 1998 y refinanciando hasta septiembre del 2003		10,411
Produbanco S.A.		600

		462,472
		=====

10. OBLIGACIONES BANCARIAS: (Continuación)

- (1) Esta obligación se encuentra garantizada mediante hipoteca abierta a favor del Banco Cofiec S.A. sobre el inmueble de propiedad de la Compañía.
- (2) Esta obligación se encuentra garantizada mediante contrato de prenda industrial abierta a favor de Sol Banco S.A.

11. OBLIGACIONES CON SOCIOS Y TERCEROS:

Al 31 de diciembre del 2003, obligaciones con socios y terceros se conforman de la siguiente manera:

<u>Socios:</u>		
Pablo Pinto		211,775
Piedad de Pinto		42,565

	(1)	254,340

<u>Terceros:</u>		
Interalgo S.A.	(2)	34,792
Enkador S.A.	(3)	56,473

		91,265

		345,605
		=====

- (1) Corresponden a pagos directos por préstamos efectuados por los socios de la Compañía.
- (2) Al 31 de diciembre del 2003 según esta Compañía la deuda a su favor es por US\$66,618.
- (3) En agosto del 2002 se firmó con esta compañía un acuerdo de pago por US\$102,734 que incluye US\$69,024 de capital más US\$33,710 de intereses, la Compañía no registró el valor de dichos intereses. En el año 2003 se realizó un débito por US\$10,050 con crédito a gasto intereses sin ningún respaldo.

12. CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social está compuesto por US\$420,400 participaciones a un valor nominal de S/.1,000 cada una totalmente pagadas y convertidas al tipo de cambio de S/.25.000 por cada US\$1. La Compañía no ha realizado el trámite para la conversión a US\$ Dólares de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

13. RESERVA LEGAL:

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

14. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponde a pagos realizados por los accionistas de la Compañía y que han sido registrados como aportes para futuras capitalizaciones, una vez que han sido aprobados por la Junta General de Accionistas.

15. RESERVAS DE CAPITAL:

Incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, originados por ajustes de corrección monetaria y conversión hasta el 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada luego de absorber pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

16. IMPUESTO A LA RENTA:

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía mantiene saldos de retenciones de impuestos en la fuente de años anteriores por US\$, los cuales no fueron compensados y para ser recuperados deberá proceder de acuerdo a lo determinado en el Código Tributario.

a. Contingencias

La Compañía no ha sido fiscalizada en los cinco últimos años.

b. Tasa de impuesto

La tasa para el impuesto a la renta vigente para los años terminados el 31 de diciembre del 2003, fue del 25% sobre la utilidad tributable y del 15% sobre las utilidades reinvertidas, conforme lo dispuesto en la Ley de Reforma Tributaria y su Reglamento publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 484 de 31 de diciembre de 2001.

El impuesto a la renta para el año 2003, ha sido calculado aplicando la tasa del 15% sobre las utilidades gravables, asumiendo una capitalización de las utilidades del año, la cual debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

c. Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía tiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por US\$201,559. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad tributable de cada año.

17. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORÍA:

Al 31 de diciembre del 2003, las cifras presentadas en el informe difieren de los registros contables de la Compañía, en los siguientes aspectos:

	Reclasificaciones			Según informe de auditoría
	Según registros contables	Débito	Crédito	
Activos				
Efectivo en caja y bancos	(302)	722	-	420
Gastos pagados por anticipado	22,085	117	-	22,202
	21,783	839	-	22,622
Pasivos				
Sobregiros bancarios	-	-	328	328
Cuentas por pagar	151,119	-	394	151,513
Impuestos por pagar	58,265	-	117	58,382
Obligaciones bancarias	604,305	141,833	-	462,472
Intereses por pagar	-	-	141,833	141,833
	791,906	142,672	142,672	791,906
	791,906	142,672	142,672	791,906

18. EVENTOS SUBSECUENTES:

En el año 2004 la Compañía realizó la venta del terreno con los valores recibidos de dicha venta liquido la obligación con el Banco Cofiec S.A.

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (marzo 15 del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener efectos importantes sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.