

IVAN BOHMAN C.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002



1 3 MAY 2004



Pannell Kerr Forster

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
Ivan Bohman C.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de **Ivan Bohman C.A.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Ivan Bohman C.A.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones y los cambios en el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

Pannell Kerr Forster

23 de abril del 2004
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

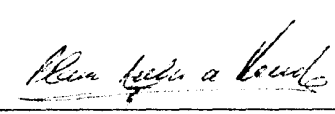
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

IVAN BOHMAN C.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	31 de diciembre del	
	2003	2002
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	214,860.05	295,731.86
Inversiones temporales (Nota D)	79,800.00	79,800.00
Cuentas y documentos por cobrar (Nota E)	1,372,887.35	1,307,063.62
Inventarios (Nota F)	3,904,251.27	4,051,310.00
Impuestos y gastos anticipados (Nota G)	113,801.16	124,838.68
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	5,685,599.83	5,858,744.16
INVERSIONES PERMANENTES	3,536.50	3,536.50
ACTIVOS FIJOS (Nota H)	947,721.71	1,083,204.51
OTROS ACTIVOS (Nota I)	10,554.08	10,378.71
TOTAL DEL ACTIVO	6,647,412.12	6,955,863.88
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Obligaciones bancarias (Nota J)	327,560.88	617,989.05
Cuentas y documentos por pagar (Nota K)	1,095,936.11	1,189,579.84
Gastos acumulados por pagar (Nota L)	24,435.45	24,220.20
Participación y otras obligaciones a los trabajadores (Nota M)	75,077.57	61,216.76
Impuesto a la renta y otras obligaciones legales (Nota N)	47,117.76	109,332.95
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	1,570,127.77	2,002,338.80
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota O)	179,100.07	148,039.43
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota P)		
Capital social	1,115,000.00	670,000.00
Aumento de capital en trámite	0.00	445,000.00
Reserva legal	89,664.85	66,577.12
Reserva facultativa	424,433.73	216,644.17
Reserva por valuación	251,439.03	251,439.03
Reserva de capital	2,924,948.04	2,924,948.04
Resultados acumulados	92,698.63	230,877.29
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	4,898,184.28	4,805,485.65
	6,647,412.12	6,955,863.88


 Sr. Assar Bohman Ivarsson
 Representante Legal

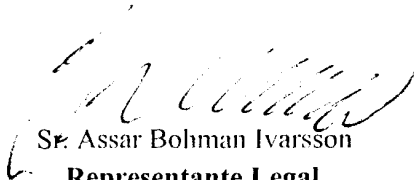

 Sra. Blanca Rubio de Heredia
 Contadora General

Vea notas a los estados financieros

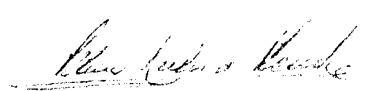
IVAN BOHMAN C.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre del	
	2003	2002
INGRESOS DE OPERACIONES:		
Ventas netas	11,133,553.75	10,867,499.60
Otros ingresos	198,834.97	178,019.99
	<u>11,332,388.72</u>	<u>11,045,519.59</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:		
Costo de ventas	8,200,184.19	7,842,283.35
Gastos de ventas	1,319,390.43	1,527,210.18
Gastos de administración	524,266.42	603,086.36
Gastos financieros	45,518.04	49,018.97
Gastos de distribución	887,949.36	514,499.75
Depreciaciones	159,787.45	137,837.64
Otros gastos	36,153.04	9,422.88
	<u>11,173,248.93</u>	<u>10,683,359.13</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA	<u>159,139.79</u>	<u>362,160.46</u>
Participación a los trabajadores (Nota M)	<u>23,870.97</u>	<u>54,324.07</u>
	<u>135,268.82</u>	<u>307,836.39</u>
Impuesto a la renta (Nota N)	<u>42,570.19</u>	<u>76,959.10</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>92,698.63</u>	<u>230,877.29</u>



Sr. Assar Bohman Ivarsson
Representante Legal



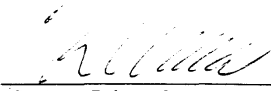
Sra. Blanca Rubio de Heredia
Contadora General

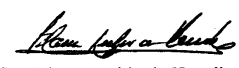
Vea notas a los estados financieros

IVAN BOHMAN C.A.**ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Aumento de capital en trámite	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Reserva de capital	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero del 2002	97,384.00	572,616.00	66,577.12	217,940.79	251,439.03	2,924,948.04	532,444.05
Utilidad neta							230,877.29
Pago de impuesto a la renta del 2001, no provisionado							(88,740.67)
Transferencia de utilidades para aumento de capital		1,296.62		(1,296.62)			
Reinversión de las utilidades del 2001 (Nota O)		443,703.38					(443,703.38)
Aumento de capital	572,616.00	(572,616.00)					
Saldo al 31 de diciembre del 2002	670,000.00	445,000.00	66,577.12	216,644.17	251,439.03	2,924,948.04	230,877.29
Utilidad neta							92,698.63
Legalización de aumento de capital	445,000.00	(445,000.00)					
Transferencia a la reserva legal y facultativa			23,087.73	207,789.56			(230,877.29)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	1,115,000.00	0.00	89,664.85	424,433.73	251,439.03	2,924,948.04	92,698.63


Sr. Assar Bohman Ivarsson
Representante Legal

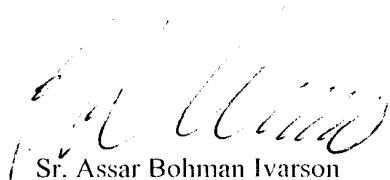

Sra. Blanca Rubio de Heredia
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

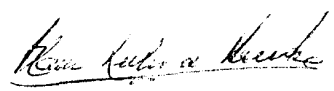
IVAN BOHMAN C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre del	
	2003	2002
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	10,948,379.55	10,792,718.53
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(10,797,078.32)	(11,055,111.20)
Intereses y comisiones ganadas	130,534.37	153,875.50
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación	281,835.60	(108,517.17)
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(52,477.85)	(264,732.54)
Gastos de organización	1,600.00	(1,600.00)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(50,877.85)	(266,332.54)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones Bancarias	(290,428.17)	323,419.81
Pago de Impuesto a la Renta		(88,740.67)
Pagos por jubilación patronal	(14,564.29)	(2,799.08)
Pagos por desahucio	(6,837.10)	(530.51)
Efectivo neto usado en (proveniente de) las actividades de financiamiento	(311,829.56)	231,349.55
DISMINUCION DEL EFECTIVO	(80,871.81)	(143,500.16)
Saldo del efectivo al inicio del año	295,731.86	439,232.02
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	214,860.05	295,731.86



Sr. Assar Bohman Ivarson
Representante Legal



Sra. Blanca Rubio de Heredia
Contadora General

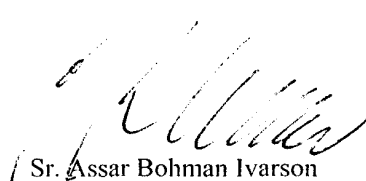
Vea notas a los estados financieros

IVAN BOHMAN C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

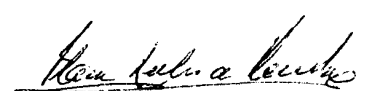
(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre del	
	2003	2002
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	159,139.79	362,160.46
Partidas que no requieren utilización del efectivo:		
Depreciación	159,787.45	137,837.65
Provisión para cuentas incobrables	1,896.94	748.28
Provisión para jubilación patronal	37,308.37	14,064.32
Provisión para desahucio	16,171.74	11,863.19
Baja de Activos Fijos		587.30
Amortización	2,920.80	4,135.40
Amortización Pérdida en venta de activo Fijo	23,477.03	
	<u>400,702.12</u>	<u>531,396.60</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por cobrar	(68,738.75)	(109,174.48)
Inventarios	147,058.73	(244,994.86)
Impuestos y gastos anticipados	11,037.52	(3,104.27)
Cuentas y documentos por pagar	(93,643.73)	(123,838.58)
Gastos acumulados por pagar	215.25	(8,140.87)
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	(10,010.16)	(94,420.44)
Impuesto a la renta y otras obligaciones legales	(104,785.38)	(56,240.27)
	<u>(118,866.52)</u>	<u>(639,913.77)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>281,835.60</u>	<u>(108,517.17)</u>



Sr. Assar Bohman Ivarson
Representante Legal



Sra. Blanca Rubio de Heredia
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

IVAN BOHMAN C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresadas en USDólares)

A. IVAN BOHMAN C.A.:

Fue constituida el 1 de noviembre de 1935 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es dedicarse a la importación y comercialización de maquinarias y repuestos.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Las inversiones temporales están registradas al costo de adquisición.

La provisión para cuentas incobrables. Se incrementa por las provisiones que hace la Compañía en base a estimaciones de las cuentas que se consideran de dudosa recuperación y se disminuyen por los castigos.

Los inventarios están valorados al costo de adquisición que no es mayor al valor de mercado. Los costos se determinan por el método Promedio.

Los activos fijos registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Maquinarias	10
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Útiles y herramientas	10
Equipos de computación	5 y 3
Vehículos	5

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Provisión para despido o desahucio y para jubilación patronal, se determina sobre la base de un estudio actuarial.

IVAN BOHMAN C.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**

(Continuación)

Cargos y gastos diferidos, están constituidos por los gastos efectuados en reestructuración de cerramiento de las instalaciones donde funciona la compañía. Este valor se amortiza durante 5 años a partir de junio del 2001.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDolar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO:

		31 de diciembre del	
		2003	2002
Caja	(1)	22,577.80	67,714.85
Bancos	(2)	192,282.25	228,017.01
		<u>214,860.05</u>	<u>295,731.86</u>

(1) Incluye principalmente US\$19,741.80 correspondientes a cheques pendientes de depósito, consignados en los primeros días del 2004.

(2) Representan valores depositados en cuentas corrientes en instituciones bancarias locales por US\$58,169.56 y extranjeras por US\$134,112.69. (En el 2002 fue US\$20,476.51 y US\$207,540.50).

D. INVERSIONES TEMPORALES:

Representan cinco certificados fiduciarios en el Fideicomiso Mercatil Sheraton Four Points. Además incluye una acción de Landuni S.A. a favor de Raúl Samaniego P. entregado por este como abono a la compra de equipos.

E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		31 de diciembre del	
		2003	2002
Clientes	(1)	1,203,375.86	1,018,201.66
Compañías relacionadas:			
Contabilidad y Auditoría Cía. Ltda.			1,545.54
Hacienda ML S.A.		18,234.10	18,234.10
Marvijo S.A.		9,381.61	1,567.01
Detesa S.A.		94,645.57	85,528.92
Bohersa S.A.		437.51	359.32
Insumec C.A.		(369.71)	140.05
		<u>122,329.08</u>	<u>107,374.94</u>
Anticipos a proveedores			47,417.96
Otros Anticipos		11,990.84	3,076.72
Empleados		10,471.82	43,718.61
Deudores varios		47,786.65	108,443.69
		<u>1,395,954.25</u>	<u>1,328,233.58</u>
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(2)	23,066.90	21,169.96
		<u>1,372,887.35</u>	<u>1,307,063.62</u>

IVAN BOHMAN C.A.**E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:** (Continuación)

(1) En el 2002 incluyó US\$112,610.94 y US\$58,404.37 por cobrar a sus relacionadas Marvijo S.A. e Insumec C.A., respectivamente.

(2) El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro es como sigue:

	31 de diciembre del	
	2003	2002
Saldo inicial	21,169.96	20,421.68
(+) Provisión	1,896.94	748.28
Saldo final	23,066.90	21,169.96

F. INVENTARIOS:

	31 de diciembre del	
	2003	2002
Repuestos	1,819,566.78	2,128,221.56
Herramientas	440,902.68	552,806.92
Maquinarias	975,719.97	891,156.91
	3,236,189.43	3,572,185.39
Menos: Provisión para protección de inventario		5,395.18
	3,236,189.43	3,566,790.21
Importaciones en tránsito	668,061.84	484,519.79
	3,904,251.27	4,051,310.00

G. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre del 2003 incluye principalmente US\$78,221.91 por retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes. (En el 2002 fue US\$74,979.66)

H. ACTIVOS FIJOS:

	Saldo 31-12-03	Adiciones	Baja	Saldo 31-12-02
Terrenos	135,928.60			135,928.60
Edificios	552,988.58			552,988.58
Maquinarias	125,803.82	12,484.55		138,288.37
Vehículos	452,410.82	29,621.30	(38,418.00)	443,614.12
Muebles de oficina	157,087.42	308.00		157,395.42
Equipos de oficina	139,540.52	2,593.00		142,133.52
Equipos de computación	224,265.39	6,671.00		230,936.39
Útiles y herramientas	127,114.57	800.00		127,914.57
Instalaciones	94,544.72			94,544.72
	2,009,684.44	52,477.85	(38,418.00)	2,023,744.29
Menos: Depreciación acumulada	926,479.93	159,787.45	(10,244.80)	1,076,022.58
	1,083,204.51	(107,309.60)	(28,173.20)	947,721.71

IVAN BOHMAN C.A.**I. OTROS ACTIVOS:**

		31 de diciembre del	
		2003	2002
<u>Cargos diferidos:</u>			
Gastos de organización	(1)	14,604.06	14,604.06
Pérdida en venta de vehículo	(2)	28,173.20	
		42,777.26	14,604.06
Menos: Amortización	(3)	32,235.83	5,838.00
		10,541.43	8,766.06
Depósitos en garantía		12.65	1,612.65
		10,554.08	10,378.71

- (1) Corresponde a gastos efectuados en reestructuración de cerramiento de las instalaciones donde funciona la compañía. Este valor se amortiza durante 5 años a partir de junio del 2001.
- (2) Corresponde a registro por venta de pérdida de vehículo realizada en el 2002.
- (3) El movimiento de esta cuenta es como sigue:

		31 de diciembre del	
		2003	2002
Saldo inicial		5,838.00	1,702.60
(+) Amortización		26,397.83	4,135.40
Saldo final		32,235.83	5,838.00

J. OBLIGACIONES BANCARIAS:

		31 de diciembre del	
		2003	2002
Cartas de crédito bancarias	(1)	77,560.88	132,989.05
Préstamos bancarios	(2)	250,000.00	485,000.00
		327,560.88	617,989.05

- (1) Representan cartas de crédito por importaciones de mercadería otorgadas por instituciones financieras locales y del exterior que tienen vencimientos corrientes.
- (2) Corresponde a las siguientes obligaciones bancarias:

Institución financiera	Operación No.	Emisión	Vencimiento	Tasa %	Plazo en días	Monto del Préstamo
Lloyds TSB Bank	630613	23-09-03	21-01-04	7.75%	120	100,000.00
Lloyds TSB Bank	630669	21-10-03	19-01-04	7.75%	90	50,000.00
Lloyds TSB Bank	630751	04-12-03	03-03-04	8.50%	90	100,000.00
						250,000.00

Préstamos destinados para capital de trabajo, están garantizados con un contrato de prenda industrial abierta sobre mercadería por US\$1,249,382.18

IVAN BOHMAN C.A.**K. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

		31 de diciembre del	
		2003	2002
Proveedores del exterior		337,074.78	268,406.95
Proveedores nacionales		67,877.63	49,947.37
Anticipos de clientes			1,396.95
Documentos por pagar		6,167.60	7,776.00
Accionistas	(1)	317,233.60	616,817.15
Otras	(2)	367,582.50	245,235.42
		<u>1,095,936.11</u>	<u>1,189,579.84</u>

(1) Corresponde a provisiones de sueldos por pagar a funcionarios provenientes de años anteriores, Estos saldos no tienen fecha de vencimiento definida y no causan intereses.

(2) Incluye principalmente US\$312,648.46 por pagar a Preflosa Predial Flora S.A. por servicios de arrendamiento y mantenimiento (US\$214,331.30 en el 2002).

L. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Corresponde a sueldos y comisiones por pagar a empleados (En el 2002 fue US\$21,775.91)

M. PARTICIPACION Y OTRAS OBLIGACIONES A TRABAJADORES:

Incluye principalmente US\$54,324.07 de la provisión para el pago de la participación a trabajadores (US\$93,960.72 en el 2002). De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores. (Ver cálculos en Nota N).

N. IMPUESTO A LA RENTA Y OTRAS OBLIGACIONES:

Incluye principalmente US\$42,570.19 de impuesto a la renta por pagar (En el 2002 fue US\$76,959.10). La base de este cálculo se determinó como sigue:

		31 de diciembre del	
		2003	2002
Utilidad contable de enero a diciembre		159,139.79	362,160.46
Menos:			
15% de trabajadores de los trabajadores		23,870.97	54,324.07
		135,268.82	307,836.39
Más: Gastos no deducible		35,011.94	
Base imponible para impuesto a la renta		170,280.76	307,836.39
25% impuesto a la renta		42,570.19	76,959.10

O. PASIVO A LARGO PLAZO:

		31 de diciembre del	
		2003	2002
Jubilación patronal	(1)	148,770.24	127,044.24
Desahucio	(2)	30,329.83	20,995.19
		<u>179,100.07</u>	<u>148,039.43</u>

IVAN BOHMAN C.A.**O. PASIVO A LARGO PLAZO(Continuación):**

- (1) Representa la provisión por jubilación patronal a la que tienen derecho, de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años o más de servicio, en forma ininterrumpida dentro de una compañía. La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general vigente decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación, por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será mínimo el equivalente al 50% del salario mínimo vital. El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	31 de diciembre del	
	2003	2002
Saldo inicial	127,044.24	115,779.00
(+) Provisión	37,308.37	14,064.32
(-) Pagos	14,564.29	2,799.08
(-) Asignaciones por pagos	1,018.08	
Saldo final	148,770.24	127,044.24

- (2) Según lo establecido en el Código del Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termina por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. La Compañía establece una reserva para este beneficio. El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	31 de diciembre del	
	2003	2002
Saldo inicial	20,995.19	9,662.51
(+) Provisión	16,171.74	11,863.19
(-) Pagos	6,837.10	530.51
Saldo final	30,329.83	20,995.19

P. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social – Representan 111.500 acciones comunes - autorizadas emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$10.00 cada una.

Aumento de capital en trámite – Corresponde a US\$443,703.38 proveniente de la reinversión de las utilidades del ejercicio impositivo 2001 y US\$1,296.62 de la transferencia de la Reserva Facultativa, el mismo que fue inscrito en el Registro Mercantil el 17 de marzo del 2003.

Reserva Legal - De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital

Reserva facultativa - El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

IVAN BOHMAN C.A.**P. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS(Continuación):**

Reserva por valuación: Corresponde a la valuación de los bienes inmuebles realizado en marzo del 2001 por el ingeniero Civil Jorge Tola Miranda, como se detallan a continuación:

Terrenos	135,928.60
Edificios	423,765.00
	<u>559,693.60</u>
Valor en registros contables a esa fecha	<u>308,254.57</u>
	<u>251,439.03</u>

Reserva de capital - En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta general de accionistas.

Q. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

	Ventas	
	2003	2002
Marvijo S.A.	310,682.60	864,400.79
Insumec C.A.	181,979.36	380,707.40
Detesa S.A.	2,552.29	1,844.69
Taller Scan S.A.	15,677.58	16,583.30
	<u>510,891.83</u>	<u>1,263,536.18</u>

Las transacciones con compañías relacionadas se efectuaron en iguales condiciones que otras realizadas con terceros.

R. DERECHOS DE AUTOR:

La Compañía ha dado cumplimiento a las normas sobre derechos de autor en el área de sistemas.

S. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros se ha efectuado la reliquidación de la participación a trabajadores e impuesto a la renta del año 2003 como se detalla a continuación:

Utilidad contable de enero a diciembre	159,139.79
Más: Gastos no deducibles	35,011.94
Menos: 15% de trabajadores de los trabajadores	23,870.97
Base imponible para impuesto a la renta	<u>170,280.76</u>
25% Impuesto a la renta	42,570.19
Menos: Retenciones en la Fuente 2003	<u>78,223.28</u>
Saldo a favor de la compañía	<u>35,653.09</u>