

21557

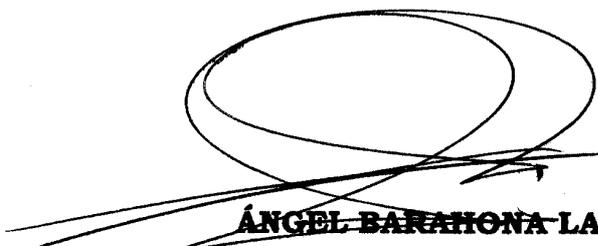
AUDITOR EXTERNO
SUCRE 214 ENTRE
PEDRO CARBO Y
PICHICHA OF. 103
TELF: 517-514, 519-274
CASILLA: 09-01-5946
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

A los accionistas
"FUROIANI OBRAS Y PROYECTOS S.A."
Guayaquil - Ecuador

- 1) He efectuado la auditoria del Balance General de "FUROIANI OBRAS Y PROYECTOS S.A.", al 31 de diciembre del 2.003 y 2.002 y de los estados conexos de resultados, estado de evolución de patrimonio y cambios de la posición financiera por el año terminado a esta fecha, expresados en dólares estadounidenses. La preparación de estos estados financieros y sus notas es responsabilidad de la gerencia de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoria.
- 2) Mis exámenes se efectuaron de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de las evidencias que respaldan las cifras y revelaciones en los estados financieros. También una auditoria incluye la evaluación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Considero que la auditoria efectuada proporciona bases razonables para nuestra opinión.
- 3) En mi opinión excepto por lo expuesto en los párrafos anteriores, los estados financieros anteriormente referidos se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "FUROIANI OBRAS Y PROYECTOS S.A." al 31 de diciembre del 2.003 y 2.002 de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Mayo, 26 del 2.004
Guayaquil - Ecuador


ÁNGEL BARAHONA LASTRE
LICENCIA PROFESIONAL N°. 3376
SUPERINT. DE COMPAÑÍA N°. SC-RNAE 130

FUROIANI OBRAS Y PROYECTOS S.A.
Balance General
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2.003 y 2.002
(Expresado en Dólares)

ACTIVO	NOTAS	2003	2002
CORRIENTE			
Efectivo	A	241,132	47,223
Inversiones	B	203,401	618,959
Cuentas por cobrar	C	1,032,875	686,282
Obras en Ejecución	E	126,061	844,789
Pagos anticipados	F	115,298	125,449
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1,718,765</u>	<u>2,322,703</u>
FLJO			
Propiedad Maquinaria y Equipo	K	112,514	157,691
Inversiones	L	1,368	1,368
Diferidos	M	-	-
TOTAL DEL ACTIVO		<u><u>1,832,647</u></u>	<u><u>2,481,761</u></u>
PASIVO			
CORRIENTE			
Sobregiro bancario	AA	34,242	8,810
Obligaciones banacarias	BB	280,000	87,600
Cuentas y Provisiones por Pagar	CC	776,851	1,744,946
Impuestos por pagar	DD	128,474	28,351
Gastos acumulados por pagar	EE	41,966	26,736
		<u>1,261,534</u>	<u>1,896,443</u>
Obligaciones a Largo Plazo	FF	225,741	325,477
TOTAL DEL PASIVO		<u>1,487,274</u>	<u>2,221,921</u>
PATRIMONIO			
Capital		5,000	5,000
Aporte para futuro aumento de capital			
Reserva Legal y Facultativa		79,755	72,402
		108,904	108,904
Resultados Ejercicios Anteriores		66,180	
Utilidad del Ejercicio		85,533	73,534
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>345,373</u>	<u>259,840</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>1,832,647</u></u>	<u><u>2,481,761</u></u>

Ver notas a los Estados Financieros

FUROLANI OBRAS Y PROYECTOS S.A.
Estado de Resultados
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2.003 y 2.002

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
INGRESOS NETOS		
Por Contrato	4,055,797	4,892,279
Por Administración	152,695	288,568
Otros	7,297	10,415
TOTAL INGRESOS NETOS	<u>4,215,789</u>	<u>5,191,263</u>
COSTO Y GASTOS		
Costo de ventas	3,160,550	4,159,859
Gastos Administrativos y Ventas	893,786	679,456
Gastos Financieros	11,735	3,246
Otros Egresos	3,706	228,448
	<u>4,069,777</u>	<u>5,071,009</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN	<u>146,012</u>	<u>120,254</u>
(-) 15% de Participación de Trabajadores	21,902	18,038
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>124,111</u>	<u>102,216</u>
(-) 25% DE Impuesto a la Renta	38,578	28,682
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>85,533</u>	<u>73,534</u>

Ver notas a los Estados Financieros

FUROIANI OBRAS Y PROYECTOS S.A.

**Estado de Evolución del Patrimonio
Año Terminado el 31 diciembre del 2.003 y 2.002**

(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES PARA FUT, AUMENTO DE CAPITAL	RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS EJERCICIOS AÑOS ANTERIORES	TOTAL EVOL. PATRIMONIO
Al 31 de Diciembre de 2.001	1,000	4,000	181,306		6,344	192,650
Aporte para aumento de capital	4,000	-	4,000			
Incremento año 2002			-	108,904	108,904	-
Utilidad del Ejercicio					73,534	73,534
Saldo al 31 de Diciembre 2.002	5,000	-	72,402	108,904	73,534	259,840
Distribución de reservas			7,353	-	7,353	
Utilidad del Ejercicio					85,533	85,533
Saldo al 31 de Diciembre 2.003	5,000	-	79,755	108,904	151,714	345,373

FUROIANI OBRAS Y PROYECTOS S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Año Terminado el 31 de diciembre del 2.003 y 2.002

(Expresado en Dólares)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujos de efectivo en actividades Operativas:		
Utilidad neta	85,533	73,534
Depreciaciones y amortizaciones	22,796	21,630
Efectivo provenientes Actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:	108,329	95,164
Aumento (Disminución) en:		
Inversiones	415,559	- 618,542
Cuentas por cobrar a clientes y otros	- 346,592	- 241,165
Obras en ejecución	718,728	- 844,789
Pagos anticipados	10,152	- 125,449
Sobregiro Bancario	25,432	8,810
Obligaciones Bancarias	192,400	87,600
Cuentas por pagar	- 968,095	1,662,862
Impuestos por pagar	100,123	24,624
Gastos Acumulados por pagar	15,230	22,224
Efectivo neto Provenientes de actividades Operativas	271,266	71,339
Flujo de efectivo en actividades de Inversión:		
Aumento (Disminución) en:		
Activo Fijo	- 44,515	- 12,025
Aumento de Capital		4,000
Obligaciones a Largo plazo	- 40,195	- 37,199
Reservas	7,353	
Aumento (Disminución) neto en efectivo y sus equivalentes	193,909	26,115
Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo	47,223	21,108
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	241,132	47,223

FUROIANI OBRAS Y PROYECTOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.003 y 2.002

Resumen de Políticas Contables Significativas

Descripción de Actividades

" FUROIANI OBRAS Y PROYECTOS S.A. "Fue constituida en Agosto de 1974 y su actividad principal es la construcción de edificios, ciudadelas, urbanizaciones, carreteras, y plantas industriales, a estudios, proyectos, diseños y planificaciones y en general al ejercicio de cualquier actividad que corresponden a la Ingeniería o a la arquitectura, sea cual fuere la modalidad de contratación que s escoja para cualquiera de estas actividades.

Bases de Presentación.- Los estados financieros que se acompañan han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, con sujeción a las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y leyes promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador

Cuentas por cobrar.- Este rubro incluye facturas de clientes contabilizadas realizados pendientes de cobro.

Gastos anticipados.- Estos valores corresponden a seguros e impuestos pagados por anticipados que la empresa devengará en el año 2.004

Muebles y Equipo.- Están registrados al costo de adquisición mas las revalorizaciones establecidas en el Sistema de Corrección Monetaria. El costo y las revalorizaciones unificados son depreciadas de acuerdo con el método de "línea recta" en función de los años de vida útil estimada como sigue:

	<u>Años</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10

Equipos de Computación	5
Equipos de Comunicación	10
Otros activos fijos	10

El valor de la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados es rebajado de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado es registrado en el período en que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparación son registrados en los resultados del período y las mejoras o reparaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva se capitalizan.

Capital social.- Al 31 de Diciembre del 2.003, el capital social de la Compañía esta representado por 125.000 acciones ordinarias de \$ 0.04 de valor nominal unitario

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la constitución de la reserva legal hasta que represente el 50% del capital social. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva de Capital.- La Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, y publicada en Registro Oficial No. 483 del 28 de Dic/2001, el saldo de la cuenta Reserva de Capital, no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

Reconocimiento de Ingresos y Gastos.- La Compañía reconoce ingresos construcción de edificios, ciudadelas, urbanizaciones, carreteras, y plantas industriales, a estudios, proyectos, diseños y planificaciones.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagaran a sus trabajadores el 15% de la utilidad neta del ejercicio.

Impuesto a la Renta.- La ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la

Eventos Subsecuentes

Entre Diciembre 31 de 2.003 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (Mayo, 2.004) no se han producidos situaciones que en opinión de la administración de la Compañía podrían tener un efecto importante sobre dichos estados financieros. Salvo de contingencias ejecutadas y no reveladas por la compañía.

A .- EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el detalle de caja y bancos es el siguiente:

<u>Cajas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Caja Chica	8.494	8.156
Caja general	6.403	
<u>Bancos</u>		
Cuentas de ahorro	37	1.410
Bolivariano		2.914
Pacifico		2.867
Comercial Manabi	220.371	31.860
Pichincha	4.487	
Produbanco	15	15
Produbanco	1.324	
TOTAL EFECTIVO	<u>241.132</u>	<u>47.223</u>

B.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de inversiones es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Produfondos	455	437
Lloyds Banks	202.946	618.523
TOTAL INVERSIONES	<u>203.401</u>	<u>618.959</u>

C.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cientes	969.902	644.386
Compañías Relacionadas	38.020	24.680
Accionistas	14.873	9.409
Empleados	10.112	7.839
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	-32	-32
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	<u>1.032.875</u>	<u>686.282</u>

E.- OBRAS EN EJECUCIÓN

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de obras en ejecución es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Por contrato	126,061	844,789
TOTAL OBRAS EN EJECUCIÓN	<u>126,061</u>	<u>844,789</u>

F.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de pagos anticipados es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Retención en la fuente	55,381	43,186
Credito tributario	3,280	5,523
Iva compras	37,375	65,033
Iva retenido 30%	19,263	11,707
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS	<u>115,298</u>	<u>125,449</u>

K.- PROPIEDAD MAQUINARIA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de propiedad planta y equipo es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Terreno	13,205	78,845
Edificio	73,682	73,682
Vehículos	80,923	68,013
Muebles y enseres	49,895	42,647
Equipo de Computación	49,619	31,953
Subtotal	267,324	295,140
(-) Depreciación Acumulada	-154,810	-137,450
TOTAL PROPIEDAD MAQ. Y EQUIPO	<u>112,514</u>	<u>157,691</u>
Saldo neto al comienzo del año	157,691	108,232
Adiciones	40,746	10,720
Transferencias	-66,896	-20,650
Ajustes		79,714
Depreciación del año	-22,796	-21,630
Saldo neto al final del año	<u>108,745</u>	<u>156,386</u>

AA.- SOBREGIRO BANCARIO

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de sobregiro bancario es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Banco Bolivariano	12,533	
Lloyds Bank	15,358	5,406
Proclubanco		3,404
Banco Pacifico	1,684	
Banco Machala	4,668	
TOTAL SOBREGIRO BANCARIO	<u>34,242</u>	<u>8,810</u>

BB.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de obligaciones bancarias es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Produbanco		
Op. 60247375		9,313
Op. 60266091		48,287
Banco Machala		
Op. 2024042	50,000	
Op. 2024170-00	50,000	
Op. 02024171	50,000	
Op. 2024428	20,000	
Op. 2024490	20,000	
Op. 02024601	40,000	
Banco Bolivariano		30,000
Op. 43715	40,000	
Op. 47479	10,000	
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS	<u>280,000</u>	<u>87,600</u>

CC.- CUENTAS Y PROVISIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de cuentas y provisiones por pagar es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Proveedores	300,726	112,773
Anticipos a clientes	391,342	1,546,752
Cias Relacionadas	40,879	
Varios	43,904	85,420
TOTAL CUENTAS Y PROVISIONES POR PAGAR	<u>776,851</u>	<u>1,744,946</u>

DD.- IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de impuestos por pagar es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Impuesto a la renta	38,578	28,351
Retención en la Fuente	5,741	
Iva Ventas	71,215	
Retención a empleados	278	
Retenciones iva	12,663	
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	<u>128,474</u>	<u>28,351</u>

EE.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Beneficios Sociales	9,514	6,642
Participación de trabajadores	21,902	18,038
Intereses Acumulados por pagar	7,628	
IESS	2,923	2,056
TOTAL GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	<u>41,966</u>	<u>26,736</u>

FF.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de obligaciones a largo plazo es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Banco Bolivariano		
PHC. 35329	117,898	325,477
PHC. 43516	107,843	
TOTAL OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	<u>225,741</u>	<u>325,477</u>

FUROLANI OBRAS Y PROYECTOS S.A.
Estados Financieros
Años Terminados al 31 de Diciembre del 2.003 y 2.002

<u>CONTENIDOS</u>	<u>Pag.</u>
Informe del Auditor Independiente	2
Estados Financieros auditados	
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7-8-9-10-11-12- 13

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

AUDITOR EXTERNO
SUCRE 214 ENTRE
PEDRO CARBO Y
PICHICHA OF. 103
TELF: 517-514, 519-274
CASILLA: 09-01-5946
Guayaquil - Ecuador

A los accionistas
"FUROIANI OBRAS Y PROYECTOS S.A."
Guayaquil - Ecuador

- 1) He efectuado la auditoria del Balance General de "FUROIANI OBRAS Y PROYECTOS S.A.", al 31 de diciembre del 2.003 y 2.002 y de los estados conexos de resultados, estado de evolución de patrimonio y cambios de la posición financiera por el año terminado a esta fecha, expresados en dólares estadounidenses. La preparación de estos estados financieros y sus notas es responsabilidad de la gerencia de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoria.
- 2) Mis exámenes se efectuaron de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de las evidencias que respaldan las cifras y revelaciones en los estados financieros. También una auditoria incluye la evaluación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Considero que la auditoria efectuada proporciona bases razonables para nuestra opinión.
- 3) En mi opinión excepto por lo expuesto en los párrafos anteriores, los estados financieros anteriormente referidos se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "FUROIANI OBRAS Y PROYECTOS S.A." al 31 de diciembre del 2.003 y 2.002 de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Mayo, 26 del 2.004
Guayaquil - Ecuador


ÁNGEL BARAHONA LASTRE
LICENCIA PROFESIONAL N°. 3376
SUPERINT. DE COMPAÑÍA N°. SC-RNAE 130

FUROIANI OBRAS Y PROYECTOS S.A.
Balance General
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2.003 y 2.002
(Expresado en Dólares)

ACTIVO	NOTAS	<u>2003</u>	<u>2002</u>
CORRIENTE			
Efectivo	A	241,132	47,223
Inversiones	B	203,401	618,959
Cuentas por cobrar	C	1,032,875	686,282
Obras en Ejecución	E	126,061	844,789
Pagos anticipados	F	115,298	125,449
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1,718,765</u>	<u>2,322,703</u>
FLJO			
Propiedad Maquinaria y Equipo	K	112,514	157,691
Inversiones	L	1,368	1,368
Diferidos	M	-	
TOTAL DEL ACTIVO		<u><u>1,832,647</u></u>	<u><u>2,481,761</u></u>
PASIVO			
CORRIENTE			
Sobregiro bancario	AA	34,242	8,810
Obligaciones banacarias	BB	280,000	87,600
Cuentas y Provisiones por Pagar	CC	776,851	1,744,946
Impuestos por pagar	DD	128,474	28,351
Gastos acumulados por pagar	EE	41,966	26,736
		<u>1,261,534</u>	<u>1,896,443</u>
Obligaciones a Largo Plazo	FF	225,741	325,477
TOTAL DEL PASIVO		<u>1,487,274</u>	<u>2,221,921</u>
PATRIMONIO			
Capital		5,000	5,000
Aporte para futuro aumento de capital			
Reserva Legal y Facultativa		79,755	72,402
		108,904	108,904
Resultados Ejercicios Anteriores		66,180	
Utilidad del Ejercicio		85,533	73,534
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>345,373</u>	<u>259,840</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>1,832,647</u></u>	<u><u>2,481,761</u></u>

Ver notas a los Estados Financieros

FUROIANI OBRAS Y PROYECTOS S.A.
Estado de Resultados
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2.003 y 2.002

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
INGRESOS NETOS		
Por Contrato	4,055,797	4,892,279
Por Administración	152,695	288,568
Otros	7,297	10,415
TOTAL INGRESOS NETOS	4,215,789	5,191,263
COSTO Y GASTOS		
Costo de ventas	3,160,550	4,159,859
Gastos Administrativos y Ventas	893,786	679,456
Gastos Financieros	11,735	3,246
Otros Egresos	3,706	228,448
	4,069,777	5,071,009
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN	146,012	120,254
(-) 15% de Participación de Trabajadores	21,902	18,038
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	124,111	102,216
(-) 25% DE Impuesto a la Renta	38,578	28,682
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	85,533	73,534

Ver notas a los Estados Financieros

FUROIANI OBRAS Y PROYECTOS S.A.

**Estado de Evolución del Patrimonio
Año Terminado el 31 diciembre del 2.003 y 2.002**

(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES PARA FUT, AUMENTO DE CAPITAL	RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS EJERCICIOS AÑOS ANTERIORES	TOTAL EVOL. PATRIMONIO
Al 31 de Diciembre de 2.001	1,000	4,000	181,306		6,344	192,650
Aporte para aumento de capital	4,000	-	4,000			
Incremento año 2002			-	108,904	108,904	-
Utilidad del Ejercicio					73,534	73,534
Saldo al 31 de Diciembre 2.002	5,000	-	72,402	108,904	73,534	259,840
Distribución de reservas			7,353	-	7,353	
Utilidad del Ejercicio					85,533	85,533
Saldo al 31 de Diciembre 2.003	5,000	-	79,755	108,904	151,714	345,373

FUROIANI OBRAS Y PROYECTOS S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Año Terminado el 31 de diciembre del 2.003 y 2.002

(Expresado en Dólares)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujos de efectivo en actividades Operativas:		
Utilidad neta	85,533	73,534
Depreciaciones y amortizaciones	22,796	21,630
Efectivo provenientes Actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:	108,329	95,164
Aumento (Disminución) en:		
Inversiones	415,559	- 618,542
Cuentas por cobrar a clientes y otros	- 346,592	- 241,165
Obras en ejecución	718,728	- 844,789
Pagos anticipados	10,152	- 125,449
Sobregiro Bancario	25,432	8,810
Obligaciones Bancarias	192,400	87,600
Cuentas por pagar	- 968,095	1,662,862
Impuestos por pagar	100,123	24,624
Gastos Acumulados por pagar	15,230	22,224
Efectivo neto Provenientes de actividades Operativas	271,266	71,339
Flujo de efectivo en actividades de Inversión:		
Aumento (Disminución) en:		
Activo Fijo	- 44,515	- 12,025
Aumento de Capital		4,000
Obligaciones a Largo plazo	- 40,195	- 37,199
Reservas	7,353	
Aumento (Disminución) neto en efectivo y sus equivalentes	193,909	26,115
Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo	47,223	21,108
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	241,132	47,223

FUROIANI OBRAS Y PROYECTOS S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.003 y 2.002**

Resumen de Políticas Contables Significativas

Descripción de Actividades

" FUROIANI OBRAS Y PROYECTOS S.A. "Fue constituida en Agosto de 1974 y su actividad principal es la construcción de edificios, ciudadelas, urbanizaciones, carreteras, y plantas industriales, a estudios, proyectos, diseños y planificaciones y en general al ejercicio de cualquier actividad que corresponden a la Ingeniería o a la arquitectura, sea cual fuere la modalidad de contratación que s escoja para cualquiera de estas actividades.

Bases de Presentación.- Los estados financieros que se acompañan han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, con sujeción a las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y leyes promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador

Cuentas por cobrar.- Este rubro incluye facturas de clientes contabilizadas realizados pendientes de cobro.

Gastos anticipados.- Estos valores corresponden a seguros e impuestos pagados por anticipados que la empresa devengará en el año 2.004

Muebles y Equipo.- Están registrados al costo de adquisición mas las revalorizaciones establecidas en el Sistema de Corrección Monetaria. El costo y las revalorizaciones unificados son depreciadas de acuerdo con el método de "línea recta" en función de los años de vida útil estimada como sigue:

	<u>Años</u>
Vehículos	<u>5</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10

Equipos de Computación	5
Equipos de Comunicación	10
Otros activos fijos	10

El valor de la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados es rebajado de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado es registrado en el período en que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparación son registrados en los resultados del período y las mejoras o reparaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva se capitalizan.

Capital social.- Al 31 de Diciembre del 2.003, el capital social de la Compañía esta representado por 125.000 acciones ordinarias de \$ 0.04 de valor nominal unitario

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la constitución de la reserva legal hasta que represente el 50% del capital social. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva de Capital.- La Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, y publicada en Registro Oficial No. 483 del 28 de Dic/2001, el saldo de la cuenta Reserva de Capital, no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

Reconocimiento de Ingresos y Gastos.- La Compañía reconoce ingresos construcción de edificios, ciudadelas, urbanizaciones, carreteras, y plantas industriales, a estudios, proyectos, diseños y planificaciones.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagaran a sus trabajadores el 15% de la utilidad neta del ejercicio.

Impuesto a la Renta.- La ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la

Eventos Subsecuentes

Entre Diciembre 31 de 2.003 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (Mayo, 2.004) no se han producidos situaciones que en opinión de la administración de la Compañía podrían tener un efecto importante sobre dichos estados financieros. Salvo de contingencias ejecutadas y no reveladas por la compañía.

A .- EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el detalle de caja y bancos es el siguiente:

<u>Cajas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Caja Chica	8.494	8.156
Caja general	6.403	
 <u>Bancos</u>		
Cuentas de ahorro	37	1.410
Bolivariano		2.914
Pacifico		2.867
Comercial Manabi	220.371	31.860
Fichincha	4.487	
Produbanco	15	15
Produbanco	1.324	
TOTAL EFECTIVO	<u>241.132</u>	<u>47.223</u>

B.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de inversiones es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Produfondos	455	437
Lloyds Banks	202.946	618.523
TOTAL INVERSIONES	<u>203.401</u>	<u>618.959</u>

C.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cientes	969.902	644.386
Compañías Relacionadas	38.020	24.680
Accionistas	14.873	9.409
Empleados	10.112	7.839
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	-32	-32
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	<u>1.032.875</u>	<u>686.282</u>

E.- OBRAS EN EJECUCIÓN

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de obras en ejecución es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Por contrato	126,061	844,789
TOTAL OBRAS EN EJECUCIÓN	<u>126,061</u>	<u>844,789</u>

F.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de pagos anticipados es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Retención en la fuente	55,381	43,186
Credito tributario	3,280	5,523
Iva compras	37,375	65,033
Iva retenido 30%	19,263	11,707
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS	<u>115,299</u>	<u>125,449</u>

K.- PROPIEDAD MAQUINARIA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de propiedad planta y equipo es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Terreno	13,205	78,845
Edificio	73,682	73,682
Vehículos	80,923	68,013
Muebles y enseres	49,895	42,647
Equipo de Computación	49,619	31,953
Subtotal	267,324	295,140
(-) Depreciación Acumulada	-154,810	-137,450
TOTAL PROPIEDAD MAQ. Y EQUIPO	<u>112,514</u>	<u>157,691</u>
Saldo neto al comienzo del año	157,691	108,232
Adiciones	40,746	10,720
Transferencias	-66,896	-20,650
Ajustes		79,714
Depreciación del año	-22,796	-21,630
Saldo neto al final del año	<u>108,745</u>	<u>156,386</u>

AA.- SOBREGIRO BANCARIO

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de sobregiro bancario es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Banco Bolivariano	12,533	
Lloyds Bank	15,358	5,406
Produbanco		3,404
Banco Pacifico	1,684	
Banco Machala	4,668	
TOTAL SOBREGIRO BANCARIO	<u>34,242</u>	<u>8,810</u>

BB.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de obligaciones bancarias es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Produbanco		
Op. 60247375		9,313
Op. 60266091		48,287
Banco Machala		
Op. 2024042	50,000	
Op. 2024170-00	50,000	
Op. 02024171	50,000	
Op. 2024428	20,000	
Op. 2024490	20,000	
Op. 02024601	40,000	
Banco Bolivariano		30,000
Op. 43715	40,000	
Op. 47479	10,000	
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS	<u>280,000</u>	<u>87,600</u>

CC.- CUENTAS Y PROVISIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de cuentas y provisiones por pagar es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Proveedores	300,726	112,773
Anticipos a clientes	391,342	1,546,752
Cias Relacionadas	40,879	
Varios	43,904	85,420
TOTAL CUENTAS Y PROVISIONES POR PAGAR	<u>776,851</u>	<u>1,744,946</u>

DD.- IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de impuestos por pagar es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Impuesto a la renta	38,578	28,351
Retención en la Fuente	5,741	
Iva Ventas	71,215	
Retención a empleados	278	
Retenciones iva	12,663	
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	<u>128,474</u>	<u>28,351</u>

EE.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Beneficios Sociales	9,514	6,642
Participación de trabajadores	21,902	18,038
Intereses Acumulados por pagar	7,628	
IESS	2,923	2,056
TOTAL GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	<u>41,966</u>	<u>26,736</u>

FF.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de obligaciones a largo plazo es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Banco Bolivariano		
PHC. 35329	117,898	325,477
PHC. 43516	107,843	
TOTAL OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	<u>225,741</u>	<u>325,477</u>