

CPA Dr. Iván Iglesias C.

CONTADOR PÚBLICO - AUDITOR

Lic. Prof. 10.031

SC-RNAE 304

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

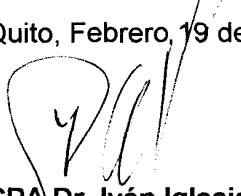
A los Señores Accionistas de:

DOMIZIL MUEBLES Y AUTOPARTES S.A.

1. He practicado la auditoría del Balance General de DOMIZIL MUEBLES Y AUTOPARTES S.A. al 31 de diciembre del 2003 y del 2002 y de los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y el Flujo de Fondos en Efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos Estados Financieros es de responsabilidad de la administración de DOMIZIL MUEBLES Y AUTOPARTES S.A., siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre el contenido de dichos estados financieros, con base de los procedimientos de auditoría que he practicado.
2. Excepto por lo que se expone en el párrafo siguiente, mi trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina, las cuales requieren que se planifique y realice el trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. La auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y de la información revelada en los estados financieros; así mismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Empresa y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación general de los mismos. Considero que la auditoría que he practicado provee de una base razonable para fundamentar mi opinión.
3. Conforme se expone en la nota 6 aclaratoria a los Estados Financieros, la Compañía es propietaria de la mayoría de acciones de DOMICOM S.A., una Compañía que se dedica a la comercialización de los muebles fabricados por DOMIZIL. Debido a que los Estados Financieros de esa Compañía, no han sido sometidos al examen de auditores externos, no estoy expresando una opinión sobre dicha inversión.
4. En mi opinión, excepto por lo indicado en el párrafo No. 3 precedente en relación con las inversiones, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia la situación financiera de DOMIZIL MUEBLES Y AUTOPARTES S.A., al 31 de Diciembre del 2003, los Resultados de sus Operaciones, la Evolución de su Patrimonio y el Flujo de Fondos en Efectivo, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y con regulaciones vigentes.

5. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondiente al año terminado al 31 de Diciembre de 2003, de DOMIZIL MUEBLES Y AUTOPARTES S.A., requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Quito, Febrero, 19 del 2004



CPA Dr. Iván Iglesias C.
Contador Público - Auditor
LIC. PROF. 10.031
SC.RNAE 304

DOMIZIL MUEBLES Y AUTOPARTES S.A.

BALANCE GENERAL
(Expresado en USD. dólares)

	NOTAS	31 Dic. 2003	31 Dic. 2002
ACTIVOS:			
ACTIVO CORRIENTES:			
Caja y Bancos	3	699,464.04	417,365.95
Inversiones corto plazo		0.00	250,000.00
Cuentas por Cobrar:	4	532,069.35	493,218.67
Inventarios	5	235,590.34	401,457.64
Pagos anticipados		131,666.47	226,405.53
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1,598,790.20	1,788,447.79

ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inversiones permanentes		23,761.62	82,937.17
Acciones	6	89,546.83	89,546.83
Propiedad, planta y equipos:	7	167,314.51	212,607.61
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTES		280,622.96	385,091.61
TOTAL DE ACTIVOS		1,879,413.16	2,173,539.40

PASIVOS Y PATRIMONIO:**PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por Pagar:			
Proveedores		230,913.29	197,811.73
Sueldos y Provisiones por pagar		27,347.26	23,866.95
Participación Utilidades Accionistas		58,179.49	158,034.03
Retenciones por Pagar		64,100.54	53,814.62
		380,540.58	433,527.33

PASIVOS NO CORRIENTES:

Jubilación Patronal y Desahucio	8	204,608.62	124,213.23
TOTAL DE PASIVOS		585,149.20	557,740.56

CONTINGENCIAS

12

CAPITAL Y RESERVAS:

9

Capital Pagado		725,000.00	725,000.00
Reserva Legal		217,288.37	171,502.65
Reserva Facultativa		994.32	994.32
Reserva Capital		12,693.37	94.53
Utilidad del Ejercicio		338,287.90	718,207.34
		1,294,263.96	1,615,798.84
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,879,413.16	2,173,539.40

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

DOMIZIL MUEBLES Y AUTORPARTES S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresado en USD. dólares)

	NOTAS	31 Dic.2003	31 Dic. 2002
INGRESOS:			
VENTAS NETAS		(4,738,092.73)	(6,222,231.80)
MENOS: Costo de Ventas	10	4,130,407.97	5,158,099.75
UTILIDAD EN VENTAS		(607,684.76)	(1,064,132.05)
GASTOS OPERATIVOS:			
Gastos de administración		136,319.28	199,156.97
Gastos de Ventas		153,306.61	168,533.55
		289,625.89	367,690.52
RESULTADOS EN OPERACIONES		(318,058.87)	(696,441.53)
INGRESOS NO OPERATIVOS:			
Intereses ganados en inversión		(6,668.76)	(8,596.81)
Intereses ganados		(611.60)	(480.03)
Otros		(15,480.74)	(15,283.42)
		(22,761.10)	(24,360.26)
EGRESOS VARIOS:			
Varios N.D.		2,532.07	2,594.45
UTILIDAD DEL EJERCICIO		(338,287.90)	(718,207.34)
PROVISIONES FINALES:			
15% participación a trabajadores		50,743.18	107,731.10
Impuesto a la Renta		71,886.19	152,619.06
10% Reserva Legal		21,565.85	45,785.72
		144,195.22	306,135.88
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		(194,092.68)	(412,071.46)

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

DOMIZIL MUEBLES Y AUTOPARTES S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DE LAS CUENTAS DEL PATRIMONIO
(Expresado en US\$. dólares)

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA REV. PATRIMONIO	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2002	725,000.00	171,502.65	994.32	94.53	718,207.34	1,615,798.84
Ajustes Saldos Inventarios				12,598.84		12,598.84
15% Trabajadores					(107,731.11)	(107,731.11)
25% Impuesto a la Renta					(152,619.06)	(152,619.06)
10% Reserva Legal		45,785.72			(45,785.72)	
Dividendos Accionistas					(412,071.45)	(412,071.45)
Utilidades del Ejercicio					338,287.90	338,287.90
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2003	725,000.00	217,288.37	994.32	12,693.37	338,287.90	1,294,263.96

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

DOMIZIL MUEBLES Y AUTOPARTES
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS EN EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	FONDOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
FONDOS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad del Ejercicio			338,287.90
Transacciones que no requieren uso de efectivo:			
Depreciaciones	54,156.10		
Provisión Cuentas Incobrables	5,623.59		
	<u>59,779.69</u>		59,779.69
Variaciones en el Capital de Trabajo			
a) Aumento de Activos			
Clientes		56,692.81	
Otras Cuentas del Personal		383.97	
b) Disminución de Activos			
Préstamos y anticipos empleados	12,602.51		
Pagos anticipados	94,739.06		
c) Aumento de Pasivos			
Proveedores	211,567.70		
Jubilación Patronal y Deshaucio	80,395.39		
d) Disminución de Pasivos			
Sueldos y provisiones por pagar		104,250.79	
Participación Utilidades Accionistas		511,926.00	
Retenciones por Pagar		142,333.14	
	<u>399,304.66</u>	<u>815,586.71</u>	(416,282.05)
			(18,214.46)
FONDOS NETOS UTILIDADES EN OPERACIONES			
FONDOS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
e) Disminución de Activos			
Inversiones Financieras	250,000.00		
Inversiones Permanentes	59,175.55		
f) Aumento de Activos			
Propiedad, Planta y Equipo		8,863.00	
	<u>309,175.55</u>	<u>8,863.00</u>	300,312.55
AUMENTO NETO DE FONDOS EN EL EJERCICIO			282,098.09
FONDOS DISPONIBLES AL INICIAR EL EJERCICIO			417,365.95
FONDOS DISPONIBLES AL TERMINAR EL EJERCICIO			<u>699,464.04</u>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

VER NOTA 11 - CONCILIACIÓN DEL MOVIMIENTO
DE LOS FONDOS DE OPERACIÓN

DOMIZIL MUEBLES Y AUTOPARTES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

NOTA 1 - IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA:

DOMIZIL MUEBLES Y AUTOPARTES S.A. es una Compañía establecida al amparo de las leyes del Ecuador, desde Junio de 1984, por un plazo de duración de cincuenta años y con la aportación de capitales nacional y extranjero. Su objetivo social es la fabricación de muebles y de aditamentos y accesorios para vehículos, a nivel nacional e internacional, para lo cual está autorizada a contratar y realizar todas las actividades permitidas por las Leyes del Ecuador, así como a participar en la conformación de otras sociedades.

El capital social de la Compañía ha sido aumentado desde US\$. 21.052 su capital inicial, a la suma actual de US\$. 725.000,00 aumento último que fue realizado el 21 de Febrero de 2003, en concordancia con las pertinentes resoluciones de la Junta General de Accionistas.

NOTA 2 - PRINCIPALES PRACTICAS Y POLÍTICAS CONTABLES:

a) Presentación de los Estados Financieros:

La Compañía prepara sus estados financieros sobre bases de acumulación de los costos históricos vigentes al momento en que ocurren las transacciones. Los estados financieros, que se extraen de sus registros contables llevados en un sistema computarizado, siendo el ejercicio fiscal observado el que cubre de Enero a Diciembre de cada año.

b) Cuentas por Cobrar:

Los saldos de Clientes por facturas aún no pagados se muestran bajo esta denominación de cuenta, en el Balance General. La Compañía segrega el 1% de los créditos comerciales otorgados y no cobrados en cada Ejercicio Fiscal como una provisión para cubrir el riesgo de incobrabilidad, en concordancia con las disposiciones legales vigentes, cuya provisión acumulada no excederá del 10% de la cartera total.

c) Inventarios:

Las compras de materia prima, suministros y materiales se registran al costo de adquisición, al ritmo de ocurrencia de las transacciones correspondientes; los inventarios finales se valorizan en base de las últimas facturas de compra, sin exceder el valor de mercado.

Los inventarios en tránsito se mantienen en cuentas de acumulación, en tanto la mercadería se halla en bodega, y se valoran al costo de la factura del proveedor, más los gastos relacionados con la importación.

d) Propiedad, planta y equipos:

Estos activos se muestran al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las mejoras y reparaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad de los activos fijos son capitalizados y los desembolsos normales por mantenimiento o reparaciones son cargados a gastos.

La depreciación de los activos se registran por el método de línea recta con cargo a los gastos del período, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, de acuerdo a disposiciones legales en vigencia:

Edificios e Instalaciones	10%
Maquinarias y Equipos	10%-20%
Mobiliario y Enseres de Oficina	10%
Vehículos	20%
Equipo de Oficina	20% -33.33%

Cuando se vende o se retira un activo, el valor actualizado y la depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

e) Participación de Utilidades a empleados y trabajadores:

En cumplimiento con las disposiciones legales vigentes (Código del Trabajo), la Compañía debe asignar el 15% de sus Utilidades Netas anuales para sus trabajadores y empleados, antes de la estimación del Impuesto a la Renta, la misma que se registra como una provisión con cargo a los resultados del ejercicio corriente.

f) Impuesto a la Renta:

En concordancia con la disposición pertinente de la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía (después de la asignación de la participación para empleados y trabajadores) está gravada con una tasa del 25% en caso de ser distribuida, y del 15% en caso de ser asignada para aumento de capital (después de registrado el aumento). Dicho impuesto se registra como una provisión, con cargo a las utilidades del ejercicio corriente.

g) Reserva Legal:

La Ley de Compañías exige que las Sociedades Anónimas transfieran a Reserva Legal, de las utilidades líquidas de cada ejercicio económico, un porcentaje no menor del 10% de las mismas, hasta que ésta represente, por lo menos, el 50% del Capital Social pagado. Dicha reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones. Dicha reserva debe ser reintegrada, si después de constituirse, resulta disminuida por cualquier causa.

A continuación se detalla la composición de los principales rubros del Balance General, en la siguiente forma:

NOTA 3 - CAJA - BANCOS

Los saldos de este rubro se indican a continuación:

	31 Dic.2003	31 Dic.2002
Caja	160.00	210.87
Cuenta puente	5,559.87	0.00
Gana dólar Pichincha	300,533.07	0.00
Pichincha	94,481.27	72,986.50
Produbanco	103,428.02	122,537.52
ABN Amro Bank	6,647.99	6,651.75
Citibank	188,653.82	214,979.31
	699,464.04	417,365.95

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

	31 Dic.2003	31 Dic.2002
Clientes	550,015.30	493,322.49
Préstamos y anticipos empleados	7,259.70	19,862.21
Otras cuentas del personal	5,084.06	4,700.09
	562,359.06	517,884.79
Provisión Cuentas Malas (A)	-30,289.71	-24,666.12
	532,069.35	493,218.67
(A) Provisión Cuentas Incobrables:		-7,653.92
Saldo Inicial	-24,666.12	
Incremento del año	-5,623.59	-17,012.2
Provisión Cuentas Incobrables	-30,289.71	-24,666.12

NOTAS 5 - INVENTARIOS

	31 Dic.2003	31 Dic.2002
Productos en proceso de fabricación:		
Materias Primas	17,336.08	30,183.38
Materiales	208,013.42	368,655.36
Productos terminados:		
En almacén Quito-DOMICOM	1,857.51	1,857.51
	227,207.01	400,696.25
Importaciones en tránsito	8,383.33	761.39
	235,590.34	401,457.64

NOTA 6 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS DOMIZIL COMERCIAL

La Compañía es propietaria del 99.99% de las acciones del capital de DOMIZIL COMERCIAL S.A. - DOMICOM, una Compañía organizada con la finalidad de que se encargue de la comercialización de la línea de muebles que produce DOMIZIL, por lo cual recibe una comisión, siendo ésta la base de sus ingresos operativos.

La facturación y las ventas son registradas contablemente en los libros de DOMIZIL S.A.

El capital de DOMICOM S.A. Fue aumentado en Marzo y en Junio de 1996 a la suma de US\$ 24.000.00 con la finalidad de dotar a esa Compañía del capital de trabajo necesario para su operación regular.

El patrimonio neto de DOMICOM S.A. Al 31 de Dic. del 2003 ascendió a una suma de US\$ 106,372.77, siendo de US\$ 89,547 el valor en libros de la inversión.

NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	%	Costo de	Depreciación	NETOS AL	
	Deprec.	Adquisición	Acumulada	31.Dic.2003	31.Dic.2002
Edificios e Instalaciones	10	242,415.24	-162,511.29	79,903.95	104,425.73
Maquinaria y Equipos	20 - 10	111,014.20	-54,689.92	56,324.28	65,052.03
Mobiliario y Enseres de Ofic.	10	797.11	-621.64	175.47	255.10
Vehículos	20	39,659.18	-17,574.83	22,084.35	30,016.03
Equipos de Oficina	33.33 -20	26,910.39	-18,083.93	8,826.46	12,858.72
		420,796.12	-253,481.61	167,314.51	212,607.61

NOTA 8 - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESHAUCIO

La Compañía actualiza la provisión para Jubilación Patronal y Deshaucio de sus trabajadores y empleados en base del cálculo actuarial estimado periódicamente por Asesores Calificados (Logaritmo Cía. Ltda.) realizado en Diciembre del 2003, efectuando los cargos correspondientes a resultados, en concordancia con prácticas corrientes con la finalidad de financiar las obligaciones para la jubilación patronal según el Art. 29 del Código de Trabajo reformado en el R.O. Suplemento # 359 del 2 de Julio del 2001.

NOTA 9 - CAPITAL Y RESERVAS

	Dic-31-2003	Dic-31-2002
Capital Social	725,000.00	725,000.00
Número de Acciones (nominativas y ordinarias)	725,000.00	725,000.00
VALOR NOMINAL POR ACCIÓN	1.00	1.0000
Reservas Acumuladas Netas	446,634.59	630,448.65
Proporcional a cada acción	0.6160	0.8696
CAPITAL MAS RESERVAS - NETO	1,171,634.59	1,355,448.68
VALOR EN LIBROS DE CADA ACCIÓN	1.6160	1.8696

NOTA 10 - COSTOS DE VENTAS

	SALDOS AL	
	Dic-31-2003	Dic-31-2002
Materia Prima y Materiales Directos	2,378,816.96	3,356,275.37
Mano de Obra Directa:		
Autopartes	252,630.45	208,075.48
Muebles	193,842.19	164,071.85
	446,472.64	372,147.33
Gastos de Fabricación:		
M.O.D. Autopartes	139,557.82	114,130.98
M.O.D. Muebles	88,571.45	67,862.11
	228,129.27	181,993.09
Mano de Obra Terceros:		
Autopartes	473,301.58	621,831.48
Muebles	13,951.71	20,082.18
	487,253.29	641,913.66
 Materiales Indirectos:		
Autopartes	304,258.28	306,285.25
Muebles	285,477.53	299,485.05
	589,735.81	605,770.30
 TOTAL GASTOS DE FABRICACIÓN	1,751,591.01	1,801,824.38
 COSTO DE VENTAS DEL EJERCICIO	4,130,407.97	5,158,099.75

NOTA 11 - CONCILIACIÓN DEL MOVIMIENTO DE LOS FONDOS DE OPERACIÓN

	FONDOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
Ingresos por Ventas	4,907,707.86		
Otros Ingresos	22,761.10		
Gastos de Producción y Ventas		147,683.02	
Gastos de Administración y Ventas		800,090.15	
Otros Egresos		2,532.07	
Costo de Ventas		3,998,378.18	
	4,930,468.96	4,948,683.42	18,214.46

NOTA 12- CONTINGENCIAS:

Situación Fiscal:

1. En concordancia con las disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la Compañía podrá ser sometida a la revisión de la Autoridad Fiscal acerca de los impuestos declarados, dentro de los siguientes tres años, a partir de la declaración formulada en fechas oportunas. Por tanto, el Servicio de Rentas Internas, podrá disponer la revisión de los impuestos declarados en el 2003,

2002 y 2001. En caso de que se establecieran reconsideraciones del pago de impuestos, dichas reconsideraciones e intereses por mora, afectarán las reservas patrimoniales de la Compañía.

2. La Compañía mantiene reclamamos legales por glosas fiscales de los años 88, 89, 90, 91. En tanto no haya un pronunciamiento del Tribunal de lo Fiscal y Contencioso Administrativo, no es posible cuantificar las responsabilidades de la Compañía a este respecto, aunque los asesores legales están optimistas de obtener resoluciones favorables a los intereses de la Compañía.

NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 2 de enero del 2004 y la fecha de emisión de los Estados Financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de DOMIZIL MUEBLES Y AUTOPARTES S.A., pudieran tener un efecto significativo en la presentación de los Estados Financieros.