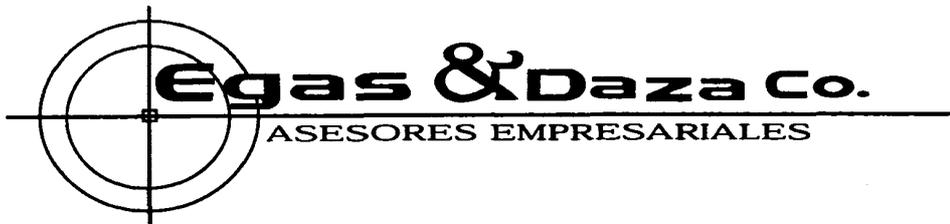


47948

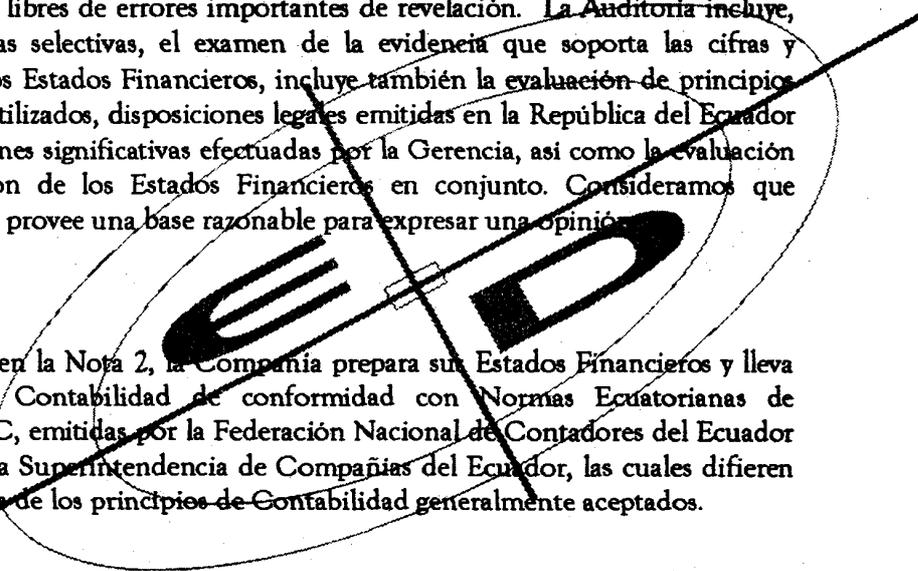


REG. FIRMA AUDITORA N° 053  
REG. FIRMA CONTADORES N° 042

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004**

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE "INTERFIBRA S.A."**

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de "INTERFIBRA S.A." al 31 de Diciembre de 2.004 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en nuestra Auditoría.
  
2. Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo a las normas de Auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la Auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad que los Estados Financieros están libres de errores importantes de revelación. La Auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los Estados Financieros, incluye también la evaluación de principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en conjunto. Consideramos que nuestra Auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
  
3. Como se explica en la Nota 2, la Compañía prepara sus Estados Financieros y lleva sus registros de Contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de Contabilidad generalmente aceptados.



4. La empresa no procedió a realizar la provisión para Cuentas Incobrables, de acuerdo a lo que determina la Ley de Régimen Tributario Interno, según explicación en la Nota 2 literal b.
  
5. Por la fecha de realización de la Auditoría Externa (24 de junio de 2.005) no se pudo efectuar la confirmación directa de:  
Cuentas por Cobrar - Clientes - Anticipos  
Inventarios  
Proveedores - Anticipos  
Cuentas por Pagar

No obstante se aplicaron pruebas alternativas.

6. En nuestra opinión excepto por los ajustes contables que hubieren en relación a lo expresado en los numerales 4 al 5 los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan **RAZONABLEMENTE**, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "INTERFIBRA S.A." al 31 de Diciembre de 2.004, el resultado de sus operaciones por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
  
7. De acuerdo con Resolución SRI No.9170104 de enero 21 de 2.004, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a sus contribuyentes.

SC - RNAE N° 053  
Junio, 24 de 2.005  
Quito - Ecuador

  
C.P.A. Jaime E. Egas Daza  
Gerente Auditoria (Socio)  
Registro N° 3511

**"INTERFIBRA S.A."**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004**

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
CAJA	(NOTA 3)	404,00	PROVEEDORES	(NOTA 12)	1.433.616,35
BANCOS	(NOTA 4)	71.371,08	CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 13)	70.675,18
CLIENTES	(NOTA 5)	2.278.713,35	OBLIGACIONES FISCALES	(NOTA 14)	14.142,53
CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 6)	14.609,76	IESS POR PAGAR	(NOTA 15)	9.761,01
CUENTAS POR COB. EMPLEADOS	(NOTA 7)	503,64	BENEFICIOS SOCIALES	(NOTA 16)	38.594,80
INVENTARIOS	(NOTA 8)	447.732,12	ANTICIPO DE CLIENTES	(NOTA 17)	15.074,07
ANTICIPO IMPUESTOS	(NOTA 9)	10.920,32			
ANTICIPO PROVEEDORES	(NOTA 10)	<u>51.124,58</u>	TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>1.581.863,94</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.875.378,85	TOTAL PASIVOS		1.581.863,94
ACTIVOS NO CORRIENTES			PATRIMONIO		
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 11)	<u>759.721,22</u>	CAPITAL SOCIAL	(NOTA 18)	250.000,00
			APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	(NOTA 19)	24.000,00
			RESERVAS	(NOTA 20)	31.988,36
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>759.721,22</u>	RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 21)	1.570.049,20
			RESULTADO EJERCICIOS ANT.	(NOTA 22)	50.454,61
			RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 23)	<u>126.743,96</u>
			TOTAL PATRIMONIO		<u>2.053.236,13</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3.635.100,07</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3.635.100,07</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**"INTERFIBRA S.A."**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004**

<b>INGRESOS</b>		
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Ventas Locales	4.664.504,48	
Ventas al Exterior	<u>538.303,81</u>	
<b>VENTAS NETAS</b>		5.202.808,29
<b>(-) COSTOS DE VENTAS</b>		
Materia Prima	-3.362.045,93	
Mano de Obra	-527.493,68	
Gastos de Fabricación	-797.552,54	
Depreciaciones	<u>-224.637,62</u>	<u>-4.911.729,77</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		291.078,52
<b>(-) GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos de Ventas	-1.888,60	
Gastos de Administración	-88.203,08	
Gastos Depreciación	<u>-7.402,88</u>	<u>-97.494,56</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		193.583,96
<b>(+) INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
Otros Ingresos	3.924,64	
Intereses Ganados	13.101,32	
Recuperación Derechos Arancelarios	<u>18.790,92</u>	<u>35.816,88</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% PART. TRAB. E IMPUESTO RENTA</b>		229.400,84
<b>(-) 15% Participación Trabajadores</b>		-34.410,13
<b>(-) 25% Impuestos a la Renta</b>		-48.747,68
<b>(-) 5% Reserva Legal</b>		-19.499,07
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u><u>126.743,96</u></u>

\* INTERFIBRA S.A. \*  
BALANCE COMPARATIVO  
DICIEMBRE 2.003 - DICIEMBRE 2.004

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2003	SALDO AL 31/12/2004	AUMENTOS	DISMINUCIONES
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Caja	487,60	404,00		83,60
Bancos	90.856,41	71.371,08		19.485,33
Clientes	1.378.473,07	2.278.713,35	900.240,28	
Cuentas por Cobrar	36,69	14.609,76	14.573,07	
Cuentas por Cobrar Empleados	790,95	503,64		287,31
Inventarios	1.039.797,95	447.732,12		592.065,83
Impuestos Anticipados	-	10.920,32	10.920,32	
Anticipo Proveedores	52.680,90	51.124,58		1.556,32
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.563.123,57</b>	<b>2.875.378,85</b>	<b>925.733,67</b>	<b>613.478,39</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Activos Fijos	3.247.972,74	3.308.557,14	60.584,40	
(-) Depreciación Acumulada Activos Fijos	-2.316.795,42	-2.548.835,92	-232.040,50	
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>931.177,32</b>	<b>759.721,22</b>	<b>-171.456,10</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3.494.300,89</b>	<b>3.635.100,07</b>	<b>754.277,57</b>	<b>613.478,39</b>
			<b>140.799,18</b>	
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Préstamo Bancario	1.000.000,00	-		1.000.000,00
Proveedores	433.901,54	1.433.616,35	999.714,81	
Cuentas por Pagar	46.912,09	70.675,18	23.763,09	
Obligaciones Fiscales	14.867,28	14.142,53		724,75
IESS por Pagar	2.819,41	9.761,01	6.941,60	
Beneficios Sociales	33.011,55	38.594,80	5.583,25	
Anticipo Clientes	13.704,39	15.074,07	1.369,68	
Cuentas por Pagar Accionistas	42.091,53	-		42.091,53
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.587.307,79</b>	<b>1.581.863,94</b>	<b>1.037.372,43</b>	<b>1.042.816,28</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1.587.307,79</b>	<b>1.581.863,94</b>	<b>1.037.372,43</b>	<b>1.042.816,28</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	160.000,00	250.000,00	90.000,00	
Aportes Futuras Capitalizaciones	24.000,00	24.000,00		
Reservas	14.785,77	31.988,36	17.202,59	
Reserva de Capital	1.570.049,20	1.570.049,20		
Resultado de Ejercicios Anteriores	46.050,96	50.454,61	4.403,65	
Resultado del Ejercicio	92.107,17	126.743,96	34.636,79	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.906.993,10</b>	<b>2.053.236,13</b>	<b>146.243,03</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3.494.300,89</b>	<b>3.635.100,07</b>	<b>1.183.615,46</b>	<b>1.042.816,28</b>
			<b>140.799,18</b>	

\* INTERFIBRA S.A. \*  
 MOVIMIENTO PATRIMONIAL  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	RESERVAS	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.003	160.000,00	24.000,00	14.785,77	1.570.049,20	46.050,96	92.107,17	1.906.993,10
01-Ene-04	Transf. Utilidad Ejercicio 2003 a Utilidades Retenidas					92.107,17	-92.107,17	-
31-Jul-04	Ajuste de Reserva Legal			-2.296,48		2.296,48		-
08-Nov-04	Aumento de Capital	90.000,00				-90.000,00		-
31-Dic-04	Utilidad del Ejercicio antes 15% Part. Trabajadores y 25% Impuesto a Renta						229.400,84	229.400,84
	15% Participación Trabajadores						-34.410,13	-34.410,13
	25% Impuesto a la Renta						-48.747,68	-48.747,68
	10% Reserva Lega			19.499,07			-19.499,07	-
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004	250.000,00	24.000,00	31.988,36	1.570.049,20	50.454,61	126.743,96	2.053.236,13

"INTERFIBRA S.A."

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido por Recaudo de Clientes	4.303.937,69	
Efectivo Pagado a Proveedores	-2.566.261,51	
Efectivo Pagado por Gastos Operacionales	<u>-38.398,91</u>	
<b>Efectivo Generado por Operación</b>		<b>1.699.277,27</b>
Efectivo Pagado a Empleados	-600.784,42	
Efectivo Pagado Impuestos	-60.392,75	
Efectivo Cuentas por Cobrar	-14.573,07	
Efectivo Cuentas por Pagar	23.763,09	
Efectivo Recibido para Otros Ingresos	<u>35.816,88</u>	<u>-616.170,27</u>
<b>Flujo de Efectivo Generado en actividades de Operación</b>		<b>1.083.107,00</b>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra de activos fijos	<u>-60.584,40</u>	
<b>Flujo de Efectivo Generado en actividades de Inversión</b>		<b>-60.584,40</b>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamo Bancarios	-1.000.000,00	
Cuentas por Pagar Accionistas	<u>-42.091,53</u>	
<b>Flujo de Efectivo Generado en actividades de Financiamiento</b>		<b><u>-1.042.091,53</u></b>

DISMINUCIÓN EN EFECTIVO -19.568,93

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.003 91.344,01

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.004 71.775,08

"INTERFIBRA S.A."

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad Neta Año 2.004 126.743,96

PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO

Transferencia a Reserva Legal	19.499,07	
Depreciación	<u>232.040,50</u>	<u>251.539,57</u>
<b>Efectivo Generado por Operación</b>		<b>378.283,53</b>

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

(-) Aumento Clientes	-900.240,28	
(-) Aumento Cuentas por Cobrar	-14.573,07	
(+) Disminución Cuentas por Cobrar Empleados	287,31	
(+) Disminución Inventarios	592.065,83	
(-) Aumento Impuestos Anticipados	-10.920,32	
(+) Disminución Anticipo Proveedores	1.556,32	
(+) Aumento Proveedores	999.714,81	
(+) Aumento Cuentas por Pagar	23.763,09	
(+) Aumento Anticipo Clientes	1.369,68	
(+) Aumento Obligaciones Patronales	11.982,64	
(+) Aumento IESS por Pagar	542,21	
(-) Disminución Impuestos por Pagar	<u>-724,75</u>	<u>704.823,47</u>

Flujo de Efectivo Generado en las Actividades de Operación 1.083.107,00

## "INTERFIBRA S.A."

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004

#### 1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía "INTERFIBRA S.A." fue constituida en la República del Ecuador, en la ciudad de Quito el 30 de Julio de 1993, y su objetivo social es la elaboración y comercialización de fibras, telas y en general de todo tipo de artículos textiles y más productos afines, elaborados o semielaborados; la importación y exportación de los mismos o de cualquier clase de bienes, maquinarias, materias primas e insumos relacionados con su actividad.

Tributariamente se identifica con el RUC # 1791255291001

#### 2.- PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

##### a) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La empresa mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con normas de contabilidad - NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los Estados Financieros.

- b) De conformidad al Art. 21 Numeral 3 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno se determina " Serán deducibles las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones de giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo, en los términos señalados por la Ley de Régimen Tributario Interno".

La empresa debe considerar la provisión del 1% correspondiente a clientes al 31 de diciembre de 2004.

c) **ACTIVOS FIJOS**

Están presentados al costo histórico, incluyendo la aplicación de la NEC-17 al 31 de marzo del 2.000.

Las ganancias o pérdidas por ventas y retiros de los mismos y las reparaciones y/o mantenimiento se incluye en los resultados del ejercicio en que ocurren.

Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

d) **DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS**

La Depreciación de Activos Fijos es calculada sobre valores originales en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Art.20 numeral 6.

1) Inmuebles (excepto terrenos)	5 % anual
2) Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles	10% anual
3) Vehículos	20% anual
4) Equipo de Cómputo y Software	33% anual

e) INVENTARIOS

Los inventarios están valorizados al costo promedio o de fabricación el cual no excede al valor de mercado.

f) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

El ingreso es reconocido, cuando los activos son vendidos, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

g) PROVISIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta se debe calcular en aplicación a lo determinado en el Art. 38 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno:

“Art. 38.- Tarifa para sociedades.- Las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas perfeccionándolo con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión. De no cumplirse con esta condición la sociedad deberá proceder a presentar la declaración sustitutiva en la que constará la respectiva reliquidación del impuesto. De no hacerlo la sociedad, el Servicio de Rentas Internas procederá a la reliquidación del impuesto, sin perjuicio de su facultad determinadora.

h) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15 % sobre las utilidades del ejercicio, antes de aplicar la conciliación tributaria.

NOTA 3.- CAJA

Incluye:

Caja Chica	<u>404,00</u>	404,00
------------	---------------	--------

NOTA 4.- BANCOS

Incluye:

Bancos Locales	a)	<u>71.371,08</u>	71.371,08
----------------	----	------------------	-----------

a) Bancos  
Incluye:

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte. #</u>	<u>Valor</u>
Banco Internacional	090-000051-6	4.180,47
Banco del Pichincha	1874322-9	55.000,25
Lloyds Bank	410320	<u>12.190,36</u>
		71.371,08

NOTA 5.- CLIENTES

Incluye:

Clientes Varios	<u>2.278.713,35</u>	2.278.713,35
-----------------	---------------------	--------------

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

Jorge Jara	547,62	
Valores Negociables	3.558,77	
Otras Cuentas por Cobrar	<u>10.503,37</u>	14.609,76

NOTA 7.- CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

Incluye:

Préstamos Empleados	380,00	
Cuentas por Cobrar Empleados	<u>123,64</u>	503,64

NOTA 8.- INVENTARIOS

Incluye:

Productos Terminados	121.762,79	
Productos en Proceso	102.543,99	
Materia Prima	164.613,25	
Suministros y Materiales	53.792,44	
Importaciones en Tránsito a)	<u>5.019,65</u>	447.732,12

a) Importaciones en Tránsito

Incluye:

Akpa 5/04	1.951,41
Dralón 11/04	2.563,87
Clariant 4/04	86,90
Machado 3/04	275,72
Wohg Chang 2/04	10,80
Machado 4/04	115,36
Socolor 2/04	<u>15,59</u>
	5.019,65

NOTA 9.- ANTICIPO PROVEEDORES

Incluye:

Anticipo Proveedores del Exterior	<u>51.124,58</u>	51.124,58
-----------------------------------	------------------	-----------

NOTA 10.- ANTICIPO IMPUESTOS

Incluye:

Crédito Tributario	<u>10.920,32</u>	10.920,32
--------------------	------------------	-----------

NOTA 11.- ACTIVOS FIJOS

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2003	AUMENTOS	TRANSFER.	DISMINUCIONES	DEPRECIACIÓN 2.004	SALDO AL 31/12/2.004
Maquinaria y Equipo	3.203.853,46	10.584,40				3.214.437,86
Muebles y Enseres	1.715,33					1.715,33
Equipo de Computación	8.087,81					8.087,81
Equipos de Oficina	1.647,94					1.647,94
Vehículos	32.668,20	50.000,00				82.668,20
(-) Depreciación Acumulada	-2.316.795,42				-232.040,50	-2.548.835,92
<b>TOTAL</b>	<b>931.177,32</b>	<b>60.584,40</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-232.040,50</b>	<b>759.721,22</b>

NOTA 12.- PROVEEDORES

Incluye:

Proveedores Extranjeros	<u>1.433.616,35</u>	1.433.616,35
-------------------------	---------------------	--------------

NOTA 13.- CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

Otras Cuentas por Pagar	<u>70.675,18</u>	70.675,18
-------------------------	------------------	-----------

NOTA 14.- OBLIGACIONES FISCALES

Incluye:

Impuesto a la Renta de la Cia	12.837,28	
Retención en la Fuente a)	848,69	
Retenciones IVA b)	372,10	
Retención Impuesto Empleados	<u>84,46</u>	14.142,53

a) Retenciones en la fuente

Incluye:

Retención Fuente 1%	844,69	
Retención Fuente 8%	<u>4,00</u>	
	848,69	

b) Retenciones IVA

Incluye:

Retención 70%	327,40	
Retención 30%	<u>44,70</u>	
	372,10	

NOTA 15.- IESS POR PAGAR

Incluye:

Aportes al IESS	3.062,31	
Fondos de Reserva IESS	<u>6.698,70</u>	9.761,01

#### NOTA 16.- BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

Provisión Décimo Tercer Sueldo	1.166,24	
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	2.983,20	
Sueldo por Pagar	35,23	
15% Participación de Utilidades 2.004	<u>34.410,13</u>	38.594,80

#### NOTA 17.- ANTICIPO CLIENTES

Incluye:

Anticipo de Clientes	<u>15.074,07</u>	15.074,07
----------------------	------------------	-----------

#### NOTA 18.- CAPITAL SOCIAL

Incluye:

Capital Suscrito y Pagado a)	<u>250.000,00</u>	250.000,00
------------------------------	-------------------	------------

a) Capital Suscrito y Pagado

Incluye:

<u>Socio</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Abedrabbo Agiam Jorge Francisco	80,00%	200.000,00
Abedrabbo Larach Jorge Alberto	5,00%	12.500,00
Abedrabbo Larach Roberto Munir	5,00%	12.500,00
Abedrabbo Larach Lina Patricia	6,80%	17.000,00
Abedrabbo Larach Maha	3,20%	8.000,00
	<u>100,00%</u>	<u>250.000,00</u>

#### NOTA 19.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Incluye:

Aportes Futuras Capitaliz. a)	<u>24.000,00</u>	24.000,00
-------------------------------	------------------	-----------

a) Aporte Futura Capitalización  
Incluye:

<u>Accionistas</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Abedrabbo Agiam Jorge Francisco	80,00%	19.200,00
Abedrabbo Larach Jorge Alberto	5,00%	1.200,00
Abedrabbo Larach Roberto Munir	5,00%	1.200,00
Abedrabbo Larach Lina Patricia	5,00%	1.200,00
Abedrabbo Larach Maha	5,00%	1.200,00
	<u>100,00%</u>	<u>24.000,00</u>

NOTA 20.- RESERVAS

Incluye:

Reserva Legal	<u>31.988,36</u>	31.988,36
---------------	------------------	-----------

NOTA 21.- RESERVA DE CAPITAL

Incluye:

Reserva de Capital	<u>1.570.049,20</u>	1.570.049,20
--------------------	---------------------	--------------

NOTA 22.- RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES

Incluye:

Utilidades Retenidas	<u>50.454,61</u>	50.454,61
----------------------	------------------	-----------

NOTA 23.- RESULTADO DEL EJERCICIO

Incluye:

Utilidad del Ejercicio antes del 15% P.T. y 25% Impuesto a la Renta	229.400,84
(-) 15% Participación Trabajadores	-34.410,13
(-) 25% Impuestos a la Renta	-48.747,68
(-) Reserva Legal	<u>-19.499,07</u>

UTILIDAD NETA

126.743,96

#### NOTA 24.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, Art. 297, de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del Capital Suscrito.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

La empresa realizó el cálculo de la Reserva Legal en base a la Utilidad Gravable.

#### NOTA 25.- AUMENTO DE CAPITAL

De conformidad a lo estipulado en el Art. 38 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno la empresa procedió a realizar el Aumento de Capital por el valor de \$ 90.000,00. Compuesto de Utilidades Retenidas.

Este aumento se halla debidamente inscrito en el Registro Mercantil el 08 de noviembre de 2.004 bajo el número 2923 Tomo 135.

#### NOTA 26.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2.003 y la fecha de elaboración de este informe (24 de junio de 2.004) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.