

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas y Junta de Directores de
REMODULARSA S.A.

1. He examinado el balance general de REMODULARSA S.A., al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo, por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en mi auditoría practicada.
2. Mi auditoría fue practicada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen a base de pruebas muestrales, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Considero que el examen realizado provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se explica en la Nota 02, 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. Debido a que es la primera auditoría externa que se realiza a la empresa, de acuerdo a las normas ecuatorianas de auditoría, no he podido verificar la razonabilidad de los saldos iniciales cuyos activos y pasivos/patrimonio ascienden al 01/01/03 a \$ 1.708.288,16, motivo que no permite tener una opinión sobre los mismos.
5. La presente auditoría externa ha sido contratada con posterioridad al cierre del ejercicio económico al 31/12/03, motivo por el cual no he podido observar el inventario físico de inventarios, de esta manera ni me ha permitido satisfacer de la razonabilidad del saldo de inventarios por el valor de \$ 72.689,64.
6. La empresa al 31/12/03 tiene deficiencia en su capital de trabajo por \$ 464.782,53, sin embargo, a la fecha de entrega del informe disminuyo a \$ 381.128,54, según balance general al 31/07/04. Se puede observar que la gerencia está tomando medidas para mejorar su situación financiera.



7. La empresa al 31/12/03 tiene como pérdida la suma de \$ 317.428,39 el cual es mayor al 50% del capital más reservas considerado como causal de disolución por la Superintendencia de Compañías según el art. 361 numeral 6 de la Ley de Compañías.
8. La empresa adeuda al SRI al 31/12/03 por concepto de retenciones en la fuente por los meses de: agosto 2002, octubre 2002, noviembre 2002, diciembre 2002 la suma de \$ 15.627,88; y por los meses de enero 2003, febrero 2003, marzo 2003, octubre 2003, noviembre 2003 y diciembre 2003 la suma de \$ 10.797,03. A la fecha de la emisión del presente informe la empresa ha procedido a presentar sus declaraciones pendientes por el sistema de internet el día 28/06/04 cancelando los meses de agosto 2002, octubre 2002, noviembre 2002, diciembre 2002, enero 2003 y noviembre 2003 y la diferencia consta como débitos rechazados.
9. En mi opinión los referidos estados financieros, a excepción de lo mencionado en los numerales del 4 al 8, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes de la situación financiera de REMODULARSA S.A., al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



C.P.A. Xavier Cruz Puente
SC-RNAE No. 474
14 de septiembre del 2004
Quito, Ecuador

REMODULARSA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Equivalente de Caja		1.542,05
Clientes	3	16.008,77
Cuentas por cobrar accionistas	4	16.269,70
Anticipo a proveedores		1.771,86
Anticipo a contratistas	5	19.305,56
Otras cuentas por cobrar	6	14.091,26
Inventario de materiales	7	72.414,64
Inventario de producto terminado		275,00
Impuestos anticipados	8	<u>27.570,81</u>
Total Activo Corriente:		<u>169.249,65</u>
ACTIVOS FIJOS, NETO	9	<u>775.347,57</u>
CARGOS DIFERIDOS	10	<u>33.857,17</u>
OTROS ACTIVOS	11	<u>3.789,79</u>
TOTAL		<u>982.244,18</u>
 <u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Préstamos y sobregiros bancarios	12	24.245,55
Porción corriente de Préstamos a L.P.	13	27.599,75
Obligaciones Financieras	14	7.003,51
Tarjetas de Crédito	15	14.399,16
Proveedores	16	221.164,85
Dividendos por pagar		8.534,60
Cuentas por pagar accionistas	4	43.825,41
Obligaciones con el fisco / less	17	100.834,52
Beneficios Sociales	18	48.858,39
Gastos acumulados por pagar	19	64.534,65
Otras Cuentas por Pagar	20	<u>73.031,79</u>
Total Pasivo Corriente:		<u>634.032,18</u>
PRESTAMOS A LARGO PLAZO	13	<u>82.588,24</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO		<u>16.016,42</u>
<u>PATRIMONIO DE LO ACCIONISTAS:</u>		
Capital Suscrito	21	100.000,00
Capital Suscrito no pagado	21	-20.384,53
Reserva Legal	28	100,87
Reserva de capital	22	14.231,63
Reserva por valuación	23	473.087,76
Pérdida del Ejercicio		<u>-317.428,39</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>249.607,34</u>
TOTAL		<u>982.244,18</u>

() Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

REMODULARSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
INGRESOS:		
Ventas netas	24	1,186,432.14
Ventas de accesorios		2,562.60
Arriendos		8,120.00
Ingresos no operacionales	26	<u>51,369.65</u>
TOTAL		<u>1,248,484.39</u>
 COSTOS Y GASTOS:		
Costo de ventas	25	1,273,080.17
Costo de ventas-accesorios		1,892.80
Gastos de administración		174,523.06
Gastos de ventas		57,226.42
Gastos financieros		54,190.33
Arriendos		<u>5,000.00</u>
TOTAL		<u>1,565,912.78</u>
 PERDIDA DEL EJERCICIO		
		-317,428.39
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	27	0.00
25% IMPUESTO A LA RENTA	27	11,077.07

J.

() Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	Capital Suscrito	Capital suscrito no pagado	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por valuación	Utilidad (perdida) del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2002	100.000,00	-43.993,58	100,87	14.231,63	473.087,76	351,95	543.778,63
15% Participación Trabajadores 2002						-52,79	-52,79
25% Impuesto a la renta 2002						-74,79	-74,79
Transferencia a dividendos por pagar						-224,37	-224,37
Cancelación capital suscrito no pagado		23.609,05					23.609,05
Pérdida del ejercicio						-317.428,39	-317.428,39
Saldos al 31 de diciembre del 2003	100.000,00	-20.384,53	100,87	14.231,63	473.087,76	-317.428,39	249.607,34

() Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

REMODULARSA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes		1,110,451.65
Efectivo pagado a proveedores y empleados		<u>-1,014,096.64</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>96,355.01</u>
<u>ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	9	<u>-185,754.90</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>-185,754.90</u>
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aumento de pasivo a Largo Plazo		64,445.21
Pago capital suscrito no pagado		<u>23,609.05</u>
Efetivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>88,054.26</u>
CAJA Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:		
Aumento del efectivo		-1,345.63
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>2,887.68</u>
Sado del efectivo al final del año		<u>1,542.05</u>

() Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.



REMODULARSA S.A.
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
PERDIDA DEL EJERCICIO		-317,428.39
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Depreciación	9	65,003.06
Amortización		10.63
Dividendos distribuidos		<u>-351.95</u>
		<u>64,661.74</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN		
Cuentas por cobrar		392,837.08
Otros activos		-28,484.76
Inventarios		481,439.19
Cuentas por pagar		32,048.02
Anticipos de clientes		<u>-528,717.87</u>
		<u>349,121.66</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>96,355.01</u>

fe

() Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

REMODULARSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

NOTA 01. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA.

La Compañía REMODULARSA S.A., fue constituida en la ciudad de Quito, Ecuador el 30 de enero de 1995. Su objetivo principal es la comercialización e instalación de muebles para la construcción, la oficina y el hogar.

NOTA 02. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

a. Base de presentación.-

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC, emitidas por la Federación 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.

Estas normas incluyen la relativa a la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos, cuyos procedimientos de aplicación establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, difieren con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

- b. Caja y equivalente de efectivo.- Para propósito del estado de flujos de efectivo, se consideró como caja y equivalente de efectivo los saldos de caja y bancos e inversiones hasta tres meses.
- c. Inventarios.- Se registran al costo de adquisición, el sistema de inventario es el promedio.
- d. Cargos diferidos.- Se registran al costo de adquisición y se amortizan a tres años.
- c. Activos fijos.-Están contabilizados al costo, ajustado por conversión. 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.



Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activos:	Tasas:
Edificios	5%
Maquinaria y equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Salas de exhibición	10%
Herramientas	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	20%

NOTA 03. CLIENTES

Corresponde a saldo de cuentas por cobrar por el giro normal de la empresa y el saldo al 31/12/03 es de \$ 16.008,77.

NOTA 04. CUENTAS DE ACCIONISTAS

Este rubro está compuesto por:

En dólares:

Accionista	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Ing. Leonardo Donoso	15.945,70	-42.937,58
Sra. Aurora de Donoso	0,00	- 887,83
Sra. Aurora Donoso Game	100,00	0,00
Sra. Liliana Donoso Game	224,00	0,00
Saldo al 31/12/03	16.269,70	-43.825,44

NOTA 05. ANTICIPO A CONTRATISTAS

Dólares

Este rubro esta compuesto por:

Servilaca	11.610,85
Fernando Jarrín	672,00
Arq. Ernesto Donoso	4.398,21
Induvallas	2.500,00
Otros	124.50

SALDO EN LIBROS AL 31/12/03

19.305.56

NOTA 06. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Dólares

Este rubro esta compuesto por:

Universidad de las Américas	5.500,79
Préstamos a empleados	2.730,78
Otras	5.859,69

SALDO EN LIBROS AL 31/12/03	<u>14.091,26</u>
-----------------------------	------------------

NOTA 07. INVENTARIO DE MATERIALES

Dólares

Este rubro esta compuesto por:

Materiales	17.182,97
Accesorios	34.086,70
Ferretería	21.111,37
Otros	33,60

SALDO EN LIBROS AL 31/12/03	<u>72.414,64</u>
-----------------------------	------------------

NOTA 08. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Dólares

Este rubro esta compuesto por:

Retención en la Fuente 2003	15.997,14
Retención en la Fuente 2002	11.573,67

SALDO EN LIBROS AL 31/12/03	<u>27.570,81</u>
-----------------------------	------------------



NOTA 09. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

En dólares:

DESCRIPCIÓN	SALDO 31/12/02	ADICIONES	BAJAS	SALDO 31/12/03
Terreno	151.561,48			151.561,48
Edificios	324.466,26	61.041,58		385.507,84
Maquinaria y equipo	66.185,16	95.875,38		162.060,54
Muebles enseres y	10.898,26			10.898,26
Equipos de oficina	12.813,43	874,00		13.687,43
Equipos de computación	26.413,32	3.261,28		29.674,60
Vehículos	102.888,32	16.672,70		119.561,02
Salas de exhibición	11.582,04	7.457,98		19.040,02
Herramientas	14.113,66	571,98		14.685,64
Subtotal	720.921,93	185.754,90		906.676,83
Depreciación acumulada	-66.326,20	-65.003,06		-131.329,26
Total	654.595,73	120.751,84		775.347,57

La compañía realizó en el año 2002 la comparación del costo neto convertido de su Terreno y Construcciones con el avalúo de peritos, requeridas por disposiciones legales.

NOTA 10. CARGOS DIFERIDOS

Este rubro esta compuesto por:

En dólares:

Detalle	Valor	Fecha de registro	Amortización
Programa de contabilidad	3.535,00	08/03	Tres años
Publicidad y propaganda (1)	25.511,04	Continuamente	Tres años
Gastos Iso 9000	4.811,13	10/02	Tres años
Saldo al 31/12/03	33.857,17		

(1) La cuenta está compuesta principalmente por material de publicidad.

NOTA 11. OTROS ACTIVOS

Dólares

Este rubro esta compuesto por:

Depósitos en garantía	2.009,68
Herramientas	897,91
Teléfono fábrica	507,20
Patentes y marcas	375,00

SALDO EN LIBROS AL 31/12/03

3.789,79**NOTA 12. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS**

Este rubro esta compuesto por:

En dólares:

Banco	Valor	Observaciones
Préstamos:		
MM Jaramillo Arteaga	13.000,00	Renovado a la fecha del informe.
MM Jaramillo Arteaga	85,24	Cancelado a la fecha del informe
Subtotal	13.085,24	
Sobregiros:		
Produbanco	11.060,28	
Internacional	100,03	
Subtotal	11.160,31	
Saldo al 31/12/03	24.245,55	

NOTA 13. PRESTAMOS A LARGO PLAZO

Este rubro esta compuesto por:

En dólares:

Banco		Porción Corriente	Largo Plazo	Total
Produbanco	(1)	23.000,00	69.500,00	92.500,00
MM Jaramillo Arteaga		1.190,70	13.088,24	14.278,94
Del Litoral	(2)	3.409,05	0,00	3.409,05
Saldo al 31/12/03		27.599,75	82.588,24	110.187,99

(1) Con fecha 04/02/04 se refinancia la deuda mediante tipo de operación directo con tabla de amortización, vencimiento en 24/01/06, interés 16,70%. Valor de la nueva deuda \$ 123.000,00 intereses a pagar \$ 22.471,35, 24 cuotas fijas de \$ 6.063,68 cada mes.

(2) Vencimiento en 01/05.

NOTA 14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Dólares
Este rubro esta compuesto por:	
Metrocar	4.776,31
Automotores Continental	1.330,50
Autolandia	896,70
	<hr/>
SALDO EN LIBROS AL 31/12/03	<u>7.003,51</u>

Obligaciones por la compra de autos, incluyen intereses.

NOTA 15. TARJETAS DE CREDITO

	Dólares
Este rubro esta compuesto por:	
Visa Platinum	4.034,37
Diners Corporativa	3.230,50
Diners	830,78
American Express	2.274,00
Mastercard Pichincha	2.042,18
	<hr/>
SALDO EN LIBROS AL 31/12/03	<u>14.399,16</u>

Deudas para cancelar gastos operativos de la empresa, incluyen intereses.

NOTA 16. PROVEEDORES

	Dólares
Incluye:	
Edimca (1)	64.568,98
Alvarez Barba	29.540,35
Novopan	20.452,48
Insumad	18.802,97
Madecentro	11.209,86



Foresman	8.543,91
Decocina	4.784,49
Otros	63.261,81

SALDO EN LIBROS AL 31/12/03 221.164,85

(1) Deuda reestructurada a la fecha del informe, se entregó una casa recibida en canje en el conjunto Avigñón.

NOTA 17. OBLIGACIONES CON EL FISCO / IEES

Dólares

Este rubro esta compuesto por:

SRI (1)	84.557,21
IESS (2)	16.277,31

SALDO EN LIBROS AL 31/12/03 100.834,52

(1) Corresponde a obligaciones con el SRI por IVA por pagar y retenciones en la fuente.

(2) Corresponden a aportes individuales, patronales y préstamos quirografarios.

NOTA 18. BENEFICIOS SOCIALES

Dólares

Este rubro esta compuesto por:

Décimo Tercer Sueldo	29.585,88
Décimo cuarto sueldo	3.609,46
Fondo de reserva (1)	15.663,05

SALDO EN LIBROS AL 31/12/03 48.858,39

(1) A la fecha del informe se adeuda el pago del Fondo de Reserva del periodo 01/07/02 al 31/06/03 por \$ 9.079,83 (sin considerar intereses de mora).



NOTA 19. GASTOS ACUMULADOS

	Dólares
Este rubro esta compuesto por:	
Esteban Donoso	23.474,29
Oswaldo Raza (1)	17.370,73
Sueldos por pagar	7.290,97
Otros	16.398,66
	<hr/>
SALDO EN LIBROS AL 31/12/03	<u>64.534,65</u>

(1) A la fecha del informe se encuentra la deuda liquidada, se le entregó activos fijos y la distribución exclusiva de las ventas en San Rafael.

NOTA 20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	Dólares
Este rubro esta compuesto por:	
Liz & VA	9.838,13
Servilaca	9.837,61
Bellsouth	5.568,92
Butterfly	2.430,90
Kairos	1.960,00
Galo Villacreses	1.596,50
Porta Celular	1.409,80
Servilaca	1.258,42
Hernandez Jorge	1.110,04
Aseguradora del Sur	1.069,30
Otros	36.952,17
	<hr/>
SALDO EN LIBROS AL 31/12/03	<u>73.031,79</u>

fe

NOTA 21. CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre del 2003, la estructura del capital de la Compañía, es el siguiente:

En dólares:

Accionista	Número de acciones	Capital Suscrito	Capital suscrito no pagado	Capital social
Mercedes Aurora Game de Donoso	43	43,00	0,00	43,00
Carmen Donoso Game	9	9,00	0,00	43,00
Mercedes Aurora Donoso Game	9	9,00	0,00	43,00
Ernesto Donoso Game	9	9,00	0,00	43,00
Leonardo Donoso Game	99.903	99.903,00	-20.384,93 (1)	79.518,07
Liliana Donoso Game	9	9,00	0,00	9,00
Margarita Donoso Game	9	9,00	0,00	9,00
María Alicia Donoso Game	9	9,00	0,00	9,00
Total	100.000	100.000,00	-20.384,93	79.615,07

(1) El saldo a pagar del Capital suscrito ha sido cancelado en su totalidad con fecha 02/07/04.

La empresa tiene como Capital autorizado la cantidad de 200.000 acciones de un dólar cada una.

NOTA 22. RESERVA DE CAPITAL

En esta cuenta se encuentran registrados los ajustes provenientes de la aplicación del sistema de conversión (NEC No. 17).

Según la NEC No. 17 los saldos de la cuentas "RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO" y "REEXPRESION MONETARIA" deben revelarse como parte integrante de la cuenta Patrimonial "CAPITAL ADICIONAL".

El saldo al 31/12/03 asciende a la suma de \$ 14.231,63, el mismo que puede ser utilizado para aumentar el capital previa compensación de las pérdidas.

NOTA 23. RESERVA POR VALUACION

La empresa procedió a valorar su terreno y construcciones (ubicados en San Antonio de Pichincha, calle Intiyán S/N y Pucará), de acuerdo a lo que indica la Resolución No. 00.Q.ICI.013 del 11/08/00 en el año 2002, cumpliendo con la respectiva normativa se procedió a contratar al perito calificado por la Superintendencia de Compañías A.C.C. y D – CONSTRUCTORES CIA. LTDA. cuya calificación tiene el No. SC.RNP.208.

Mediante Acta de Junta general extraordinaria de accionista celebrada el 05/06/02 se resuelve contratar al perito calificado mencionado anteriormente.

El avalúo dio el siguiente resultado:

• Terrenos	\$ 151.561,48
• Construcciones	\$ 324.466,28
Total avalúo	\$ 476.027,76
Menos) Valor original	(\$ 2.940,00)

Valor contabilizado a	
Reserva por valuación.	<u>\$ 473.027,76</u>

Mediante Acta de Junta general extraordinaria de accionista celebrada el 05/08/02 se tiene conocimiento y se aprueba el avalúo; y por unanimidad se dispone que se registre en la contabilidad el monto del avalúo pericial.

El saldo al 31/12/03 asciende a la suma de \$ 473.087,76, el mismo que puede ser utilizado para aumentar el capital en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado. (Resolución No. 01.Q.ICI.017 del 19/12/01 de la Superintendencia de Compañías, art. 3).

NOTA 24. VENTAS NETAS

Las ventas durante el año 2003 ascendieron a la suma de \$ 1.186.432,14.

NOTA 25. COSTO DE VENTAS

Los costos se resumen al 31/12/03 de la siguiente manera:

	Dólares
Materia prima	621.091,22
Mano de obra directa	144.660,79
Gastos indirectos de fabricación	213.387,27
Gastos directos de instalación	192.045,16
Gastos indirectos de instalación	72.912,68
Transporte	28.983,05
	<hr/>
SALDO EN LIBROS AL 31/12/03	<u>1.273.080,17</u>

NOTA 26. INGRESOS NO OPERACIONALES

	Dólares
Bonificaciones por compra	44.770,92
Otros ingresos no operacionales	6.598,73
	<hr/>
SALDO EN LIBROS AL 31/12/03	<u>51.369,65</u>



NOTA 27. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la Renta se calcula a la tarifa del 25% (15% si se reinvierte) a las utilidades gravables del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2003. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a la retención adicional alguna.

Pérdida del ejercicio	-\$ 317.428,39
-15%) participación a trabajadores	<u>0,00</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	-317.428,39
+) Gastos no deducibles	<u>361.736,66</u>
Utilidad base para impuesto a la renta	44.308,27
Impuesto a la renta causado	11.077,07
-) Retenciones en la fuente	- <u>15.997,14</u>
Saldo a favor de la empresa	- <u>4.920,07</u>

De acuerdo a disposiciones del Servicio de Rentas Internas las empresas que se acojan al beneficio del 15% de Impuesto a la Renta deben reinvertir dicho valor hasta el 31 de diciembre del año inmediatamente posterior al ejercicio económico que se declara, caso contrario deberá pagar la diferencia de impuesto (10%) no calculado y cancelado al SRI más multas e intereses de mora.

NOTA 28. RESERVA LEGAL

De conformidad con el Art. 297 de la Ley de Compañías, salvo disposición estatutaria en contrario de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.



NOTA 29. AUMENTO DE CAPITAL

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de junio 25 del 2002, resuelve autorizar al Gerente General la contratación de un perito evaluador calificado por la Superintendencia de Compañías para que efectúe el avalúo del bien inmueble de propiedad de la compañía, ubicado en San Antonio de Pichincha, calle Intiyán s/n y Pucará. El Gerente General contrata a la empresa ACC y D Constructores Cía. Ltda. con registro nacional de peritos No. SC.RNP.208 – Superintendencia de Compañías para que realice este avalúo.

El 2 de julio del 2002, la compañía ACC y D Constructores Cía. Ltda. presenta el avalúo de la propiedad, documento firmado por el Ing. Fernando Cisneros V., Gerente General de la citada empresa.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de agosto 5 del 2002, conoce y aprueba el informe del perito evaluador contratado para el avalúo del bien inmueble de propiedad de la compañía, ubicado en San Antonio de Pichincha, calle Intiyán s/n y Pucará. En función de la aprobación del avalúo la Junta dispone que se registre en la contabilidad el monto del avalúo pericial del inmueble.

Al 31 de agosto del 2002, según balance provisional, el patrimonio de la empresa fue el siguiente:

Capital suscrito	100.000,00
Capital suscrito no pagado	- 23.727,53
Reserva legal	100,87
Reserva de capital	14.231,63
Reserva por valuación	473.087,76
Utilidades del ejercicio	67.226,00

Total	<u><u>563.692,73</u></u>

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 2 de septiembre del 2002, se resolvió aumentar:

El Capital autorizado en la suma de USD 940.000,00 de suerte que quede fijado en la suma de USD 1.140.000,00.

El Capital suscrito y pagado en la suma de USD 470.000,00 de suerte que quede fijado en la suma de USD 570.000,00.

El aumento de USD 470.000,00 se lo realizará por la capitalización de la Reserva por valuación, la misma que al 31/12/03 presenta un saldo de USD 473.087,76.

Hasta la fecha del presente informe se encuentra en proceso de protocolización mediante escritura pública ante la Superintendencia de Compañías.

NOTA 30. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha del informe han sucedido los siguientes hechos posteriores que ameritan ser revelados como parte de las notas a los estados financieros:

1. La empresa tiene deudas con las autoridades del SRI por la suma de \$ 7.932,26 considerando intereses y multas hasta el 16/06/04 según comunicación al Director Regional Norte del Servicio de Rentas Internas. La empresa ha solicitado facilidades de pago mediante el sistema de declaración por Internet y al no tener los fondos disponibles se emitieron débitos rechazados por lo que actualmente se encuentra en mora de obligaciones tributarias con el SRI por los meses de febrero, marzo, octubre y diciembre del 2003.
2. La empresa adeuda al IESS la suma de \$ 28.886,91 por concepto de aportes individuales y patronales de marzo a julio del 2004; y la suma de \$ 9.079,83 por fondo de reserva del 01/07/02 al 30/06/03. Por situaciones inherentes al IESS, la empresa hasta la fecha del informe no ha podido tener un convenio de pagos con la institución de la seguridad social del país.
3. La empresa tiene una deficiencia de capital de trabajo según estados financieros al 31/07/04 por la suma de \$ 381.128,54 (\$ 464.782,53 al 31/12/03), la gerencia realiza gestiones financieras para mejorar la situación a corto plazo.
4. A la fecha del informe la empresa ha firmado los siguientes contratos:

Cliente	Fecha contrato	Valor \$
Inmobiliaria Alto Occidente	09/09/04	211.598,96
Riservi SCC	13/09/04	185.597,29
Total		397.196,25

El contrato firmado con Riservi SCC por USD 185.597,29 se tiene que fabricar en marzo del 2006, esto es, dentro de 18 meses. Se espera negociar los departamentos recibidos en canje en los próximos 60 días lo que permitirá obtener un capital de trabajo adicional de USD 150.000.

