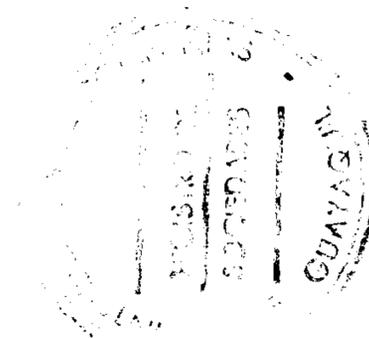


DITECA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



F 7 DIC. 2004

Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Edificio Induauto Piso 5 Of. 501-503 • Casilla 09-01-9453
Guayaquil - Ecuador
Telefax: 2296 912 - 2296 281 - 2280 159
E-mail: sanchez@telconet.net

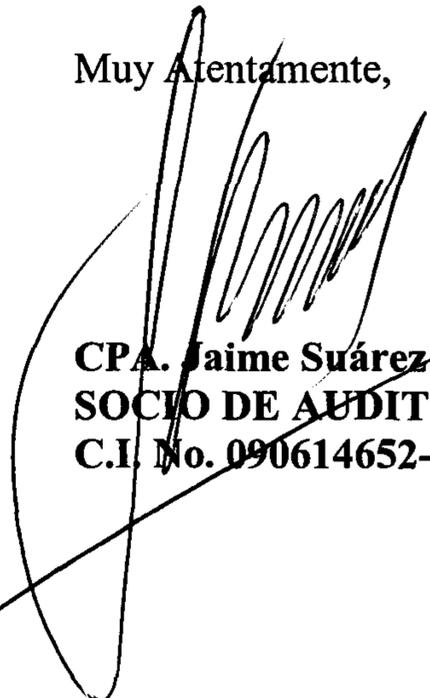
Diciembre 7 del 2004

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR
ATT: INTENDENCIA DE COMPAÑIAS GUAYAQUIL
Guayaquil.

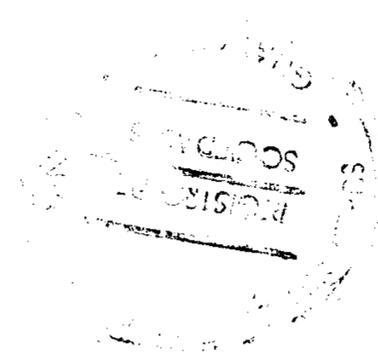
De nuestras consideraciones:

En cumplimiento al Art. 324 contenido en la sección IX de la Ley de Compañías, remitimos copia del Informe sobre los estados financieros auditados de **DITECA S.A.**, **Expediente 69919** por el año terminado el 31 de diciembre del 2003.

Muy Atentamente,


CPA. Jaime Suárez Herrera
SOCIO DE AUDITORIA
C.I. No. 090614652-7

DIC. 2004



DITECA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances Generales	5
Estados de Resultados	6
Estados de Evolución del Patrimonio del Accionista	7
Estados de Flujos de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 17

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

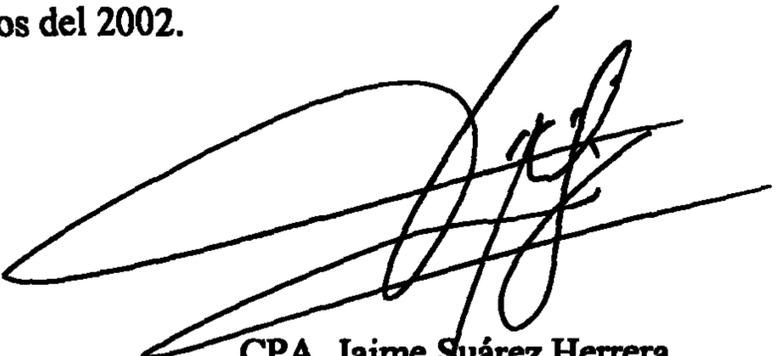
Al Accionista de
DITECA S.A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de DITECA S.A. al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Fuimos contratados para auditar el balance general adjunto de DITECA S.A. al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros del 2003, basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, efectuamos nuestra auditoría de los estados financieros del 2003 de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión sobre los estados financieros del 2003.
3. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía no dispone de documentación suficiente y competente por US\$. 137,342 y US\$. 81,890 correspondientes a otros ingresos y gastos de administración y ventas, respectivamente. Adicionalmente, el saldo inventario de repuestos a esa fecha incluyen aproximadamente US\$. 31,187, correspondientes a partidas de lento movimiento y/o sin uso futuro, para las que no se ha determinado el valor probable de realización; por consiguiente, no nos fue posible determinar el monto de la provisión requerida. No consideramos práctico extender nuestros procedimientos de auditoría a fin de determinar el efecto que los asuntos antes mencionados pudieran tener en los saldos de las cuentas de inventarios, utilidad del ejercicio y déficit acumulado al 31 de diciembre del 2003.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del 2003 de tales ajustes, si hubiese alguno, que podrían haberse considerado necesarios si hubiéramos podido examinar la evidencia sobre la integridad, existencia, exactitud y valuación de los asuntos descritos en el párrafo 3, los estados financieros del 2003 mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DITECA S.A. al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

5. Como se indica en la nota 2 a los estados financieros y sin que este párrafo modifique nuestra opinión sobre los estados financieros del 2002, la Compañía efectuó la corrección de un error y estableció los saldos de los estados financieros al 31 de diciembre del 2002.
6. No fuimos informados para presenciar la toma física de inventarios de repuestos al 31 del diciembre del 2002. Consecuentemente, no observamos los inventarios físicos de ese año y debido a la naturaleza de los registros contables y a la ausencia de ciertos registros de control, no pudimos satisfacernos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría, sobre la razonabilidad de dichos inventarios al 31 de diciembre del 2002 que representan aproximadamente US\$. 226,000, así como del costo de venta de repuestos del 2002 que asciende aproximadamente a US\$. 785,000. Además, al 31 de diciembre del 2002, el saldo inventarios de repuestos incluyen aproximadamente US\$. 41,000, correspondiente a partidas de lento movimiento y/o sin uso futuro, para las que no se ha determinado el valor probable de realización; por consiguiente, no nos fue posible determinar el monto de la provisión requerida.
7. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no ha registrado el costo de las obras que estuvieron en proceso hasta noviembre del 2002 y cuyo convenio de pago sería mediante la compensación de cuentas por cobrar mantenidas por el contratista como cliente de la compañía. De haberse registrado la obra terminada al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por cobrar clientes disminuirían en aproximadamente US\$. 68,000 y los activos fijos aumentarían en el mismo valor.
8. Debido a la importancia de los asuntos del 2002 que se discuten en el párrafo 3, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para permitirnos expresar y, por consiguiente no expresamos una opinión sobre los estados financieros adjuntos de DITECA S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2002.
9. En adición a las limitaciones expuestas en el párrafo 6 sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2002, informamos en el párrafo 7, desviación a los principios de contabilidad generalmente aceptado sobre los estados financieros del 2002.


MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE - 2 No. 373

Septiembre 30 del 2004
Guayaquil - Ecuador


CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585



7 DIC. 2004

DITECA S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u> (Reestructurado)
		(Dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos		351,108	28,014
Inversiones temporales	3	17,142	14,520
Cuentas y documentos por cobrar	4	634,853	473,146
Inventarios	5	<u>584,568</u>	<u>321,167</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,587,671</u>	<u>836,847</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, muebles y equipos, neto	6	265,168	259,864
Cargos diferidos y otros activos, neto	7	<u>83,165</u>	<u>43,957</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,936,004</u>	<u>1,140,668</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligación bancaria	8	0	28,855
Documentos y cuentas por pagar	9	1,221,166	488,161
Gastos acumulados por pagar	10	<u>79,290</u>	<u>49,375</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1,300,456</u>	<u>566,391</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Documentos por pagar a largo plazo	11	<u>98,500</u>	<u>98,500</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,398,956</u>	<u>664,891</u>
<u>PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:</u>			
Capital social	12	25,600	25,600
Aportes para futuro aumento de capital		130,613	119,213
Reserva legal		4,954	4,954
Reserva de capital		324,264	324,264
Resultados acumulados		<u>51,617</u>	<u>1,746</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>537,048</u>	<u>475,777</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		<u>1,936,004</u>	<u>1,140,668</u>
CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	17		
Ver notas a los estados financieros			

DITECA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u> (Reestructurado)
		(Dólares)	
VENTAS NETAS	13	2,604,245	3,542,214
COSTO DE VENTAS	13	<u>2,070,983</u>	<u>2,985,856</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>533,262</u>	<u>556,358</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de administración		184,513	168,916
Gastos de ventas		<u>435,639</u>	<u>382,168</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>620,152</u>	<u>551,084</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		(86,890)	5,274
OTROS INGRESOS (EGRESOS):			
Otros ingresos	14	228,357	131,597
Intereses pagados		(44,053)	(47,739)
Otros egresos		<u>(19,185)</u>	<u>(23,178)</u>
TOTAL OTROS INGRESOS NETOS		<u>165,119</u>	<u>60,680</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		78,229	65,954
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES		<u>(11,734)</u>	<u>(9,893)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		66,495	56,061
25% IMPUESTO A LA RENTA	15	<u>(16,624)</u>	<u>(14,016)</u>
UTILIDAD NETA		<u>49,871</u>	<u>42,045</u>
Ver notas a los estados financieros			

DITECA S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
 (Dólares)					
Saldos al 31 de diciembre del 2001, como fueron previamente informados	25,600	86,713	332	324,264	(35,677)	401,232
Utilidad neta, reestructurada					42,045	42,045
Apropiación para reserva legal			4,622		(4,622)	0
Aporte para futuro aumento de capital		<u>32,500</u>				<u>32,500</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002, reestructurados	25,600	119,213	4,954	324,264	1,746	475,777
Utilidad neta					49,871	49,871
Aporte para futuro aumento de capital		<u>11,400</u>				<u>11,400</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>25,600</u>	<u>130,613</u>	<u>4,954</u>	<u>324,264</u>	<u>51,617</u>	<u>537,048</u>

Ver notas a los estados financieros

DITECA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>2003</u>	<u>2002</u> (Reestructurado)
	(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	2,560,091	3,563,032
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,104,968)	(3,735,561)
Interés ganado	22,426	22,492
Interés pagado	(27,800)	(26,239)
Impuesto a la renta pagado en exceso	(18,276)	(27,034)
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	<u>431,473</u>	<u>(203,310)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Efectivo utilizado en adquisición de propiedad, muebles y equipos	(45,959)	(49,445)
Adiciones de cargos diferidos y otros activos	(74,965)	(2,400)
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	<u>(120,924)</u>	<u>(51,845)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos recibidos de accionistas	30,000	0
Proveniente de nuevas obligaciones bancarias	0	28,855
Pago de deudas a corto plazo con bancos	(28,855)	0
Aporte para futuro aumento de capital	<u>11,400</u>	<u>32,500</u>
Efectivo provisto en actividades de financiamiento	<u>12,545</u>	<u>61,355</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo	323,094	(193,800)
Efectivo al inicio del período	<u>28,014</u>	<u>221,814</u>
Efectivo al final del período	<u>351,108</u>	<u>28,014</u>
Ver notas a los estados financieros		

DITECA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>2003</u>	<u>2002</u> (Reestructurado)
	(Dólares)	
UTILIDAD NETA	49,871	42,046
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones y amortizaciones	76,412	54,024
Provisión para cuentas incobrables	5,214	0
(Aumento) disminución en:		
Inversiones temporales	(2,622)	(14,520)
Cuentas y documentos por cobrar	(183,545)	(149,373)
Inventarios	(263,401)	557,299
Gastos pagados por anticipados	0	4,344
Aumento (disminución) en:		
Documentos y cuentas por pagar	719,629	(730,394)
Gastos acumulados por pagar	<u>29,915</u>	<u>33,264</u>
Total ajuste	<u>381,602</u>	<u>(245,356)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>431,473</u>	<u>(203,310)</u>

Ver notas a los estados financieros

DITECA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

DITECA S.A. Fue constituida el 29 de marzo de 1994 en el cantón de Santa Elena, provincia del Guayas – Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de abril del mismo año. Su actividad principal es la comercialización e importación de toda clase de automotores, maquinarias y accesorios nuevos o usados de la industria automotriz y el mantenimiento y reparación de los mismos. La mercadería que comercializa la Compañía es provista en un 99% (91% en el 2002) por un solo proveedor del exterior quien ha autorizado la distribución exclusiva a nivel nacional de las maquinarias de construcción marca “Komatsu” y de sus repuestos bajo esta marca, fabricados en el Japón, Estados Unidos, Canadá y el Brasil.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de diciembre del 2003 la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, ha emitido veintisiete NEC, las cuales son similares a la Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan, sin embargo, las NEC emitidas no han sido actualizadas considerando los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las NIC. En el futuro se planea adoptar todas las NIC; sin embargo, actualmente para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador. Para fines tributarios, las NEC deberán considerar las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, así como otras normas legales o reglamentarias de carácter tributario.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- Están registrados al costo el que no excede al valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto las mercaderías en tránsito que se registran al costo según factura más los gastos incurridos en la importación.

Propiedad, muebles y equipos.- Están contabilizados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Las propiedades, muebles y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Equipos y muebles de oficina	33%, 20% y 10%
Herramientas	10%
Vehículos	20%

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Cargos diferidos y otros activos.- La Compañía difiere los gastos de constitución y de instalación para amortizarlos por el método de línea recta a la tasa anual del 20%. Así también, la Compañía acogiéndose a disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, decidió diferir hasta cinco años la diferencia en cambio no realizada al 31 de diciembre de 1999 a la tasa del 20% anual. En el año 2003, la Compañía registró obras por nivelación de terreno donde funcionan las oficinas administrativas, taller y bodega de almacenamiento, las cuales serán amortizadas por el método de línea recta a la tasa anual del 20%.

Inversiones.- Las inversiones temporales se encuentran registradas al costo de adquisición.

Reserva de capital.- De acuerdo con resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No.483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, y de las compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación.

Intereses.- Los intereses originados por los documentos por pagar son registrados en los resultados mediante el método de acumulación y los generados en cuentas y documentos por cobrar son registrados mediante el método de efectivo.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por ventas de repuestos, maquinarias y servicios de taller cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riegos y beneficios de la propiedad de los productos y servicios.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona y paga a sus trabajadores, el 15% de la utilidad contable.

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 tasa del 25% de impuesto a la renta, y la tasa del 15% para aquellas compañías que reinviertan la utilidad neta del ejercicio.

Reserva legal.- La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las Compañías anónimas transfieran a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

2. CORRECCION DE ERROR

Los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2002 fueron reestructurados una vez que la Compañía terminó el análisis a fin de determinar la base real de los impuestos generados durante el año 2002 pendientes de registrar o registrados indebidamente en resultados. El efecto

2. **CORRECCION DE ERROR (Continuación)**

del cambio resulta en un aumento de la utilidad neta, activos y pasivos por US\$. 2,402, US\$. 76,651 y US\$. 74,249, respectivamente.

3. **INVERSIONES TEMPORALES**

La Compañía es partícipe en un fondo de inversión manejado por una administradora de fondos relacionada de una institución financiera local que al 31 de diciembre del 2003 representan US\$. 17,142 (US\$. 5,021 en el 2002). El rendimiento del fondo se mantiene estable, fluctuando entre 3.41% y 3.51% (3.40% y 3.41% en el 2002). Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2002 las inversiones temporales incluyen US\$. 9,712 en un certificado de depósito a plazo al 5.50% de interés anual y a 175 días plazo realizado con una institución financiera del país.

4. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

El siguiente es un resumen de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2003 y 2002

	<u>2003</u>	<u>2002</u> (Reestructurado)
	(Dólares)	
Cientes, neto de provisión para cuentas incobrables de US\$. 10,191 en el año 2003 y US\$. 4,977 en el año 2002.	511,549	176,260
Documentos por cobrar	0	90,418
Anticipos a proveedores	0	34,124
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 15)	17,788	16,136
Impuesto al valor agregado	37,640	83,119
Préstamos a empleados	39,900	54,469
Otras cuentas por cobrar	<u>27,976</u>	<u>18,620</u>
Total	<u>634,853</u>	<u>473,146</u>

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de documentos por cobrar corresponde a la financiación realizada a un cliente por la compra de una maquinaria. Este documento genera un interés del 12% anual y vence en mayo 27 del 2003.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables en el año terminado el 31 de diciembre del 2003 y 2002, es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	4,977	2,719
Cruce de cuenta	0	2,258
Provisión cargada a gasto	<u>5,214</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>10,191</u>	<u>4,977</u>

5. **INVENTARIOS**

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u> (Reestructurado)
	(Dólares)	
Artículos publicitarios	1,135	0
Maquinarias	125,706	0
Repuestos	248,666	225,633
Mercaderías en tránsito	<u>209,061</u>	<u>95,534</u>
Total	<u>584,568</u>	<u>321,167</u>

6. **PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO**

Un detalle y movimiento de la propiedad, muebles y equipos y su depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

. . . MOVIMIENTO . . .

	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/03</u>
 (Dólares)		
Edificios	235,052	0	235,052
Instalaciones	460	39,786	40,246
Equipos y muebles de oficina	62,364	4,315	66,679
Herramientas	43,225	578	43,803
Vehículos	<u>51,282</u>	<u>1,280</u>	<u>52,562</u>
Subtotal	392,383	45,959	438,342
Depreciación acumulada	(<u>132,519</u>)	(<u>40,655</u>)	(<u>173,174</u>)
Total	<u>259,864</u>	<u>5,304</u>	<u>265,168</u>

. . . MOVIMIENTO . . .

	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiro</u> <u>y ventas</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/02</u>
 (Dólares)			
Edificios	235,052	0	0	235,052
Instalaciones	0	460	0	460
Equipos y muebles de oficina	35,025	27,339	0	62,364
Herramientas	43,007	218	0	43,225
Vehículos	<u>46,910</u>	<u>21,428</u>	(<u>17,056</u>)	<u>51,282</u>
Subtotal	359,994	49,445	(<u>17,056</u>)	392,383
Depreciación acumulada	(<u>100,253</u>)	(<u>32,266</u>)	0	(<u>132,519</u>)
Total	<u>259,741</u>	<u>17,179</u>	(<u>17,056</u>)	<u>259,864</u>

7. **CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 los cargos diferidos y otros activos y su amortización acumulada consiste en lo siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Gastos de constitución	963	963
Gastos de instalación	4,326	4,326
Diferencia en cambio	103,894	103,894
Obras de nivelación de terreno	<u>74,893</u>	<u>0</u>
	184,076	109,183
Menos: Amortización acumulada	<u>(103,383)</u>	<u>(67,626)</u>
Total cargos diferidos	80,693	41,557
Otros activos - Depósitos en garantía	<u>2,472</u>	<u>2,400</u>
Total	<u>83,165</u>	<u>43,957</u>

El cargo en los resultados en los años 2003 y 2002 por la amortización de los gastos de constitución, instalación, diferencia en cambio y obras de nivelación de terreno resultó en US\$. 35,757 (US\$. 21,758 en el 2002).

8. **OBLIGACION BANCARIA**

Al 31 de diciembre del 2002 el saldo de obligación bancaria está constituido por un préstamo recibido del Banco de Machala S.A., con plazo de 182 días y 5% de interés anual.

9. **DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

Un detalle de los documentos y cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002, se resume como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Reestructurado)	
	(Dólares)	
Accionista	30,000	0
Proveedores	712,100	234,862
Anticipos de clientes	444,080	167,638
Impuesto al Valor Agregado	0	61,926
Retenciones de impuestos	6,066	2,206
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	423	288
Empleados	13,454	20,689
Otras	<u>15,043</u>	<u>552</u>
Total	<u>1,221,166</u>	<u>488,161</u>

9. **DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo por pagar al accionista corresponde a préstamo otorgado para financiar capital de trabajo, el cual no tiene fecha de vencimiento establecido ni genera interés alguno.

Anticipos de clientes, representan valores cobrados por anticipado sobre compra de repuestos y maquinarias de la Compañía.

10. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002, se resume como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u> (Reestructurado)
	(Dólares)	
Intereses (nota 11)	47,603	31,350
Décimo tercer y cuarto sueldo	2,301	1,069
Vacaciones	1,449	1,009
Fondo de reserva	602	346
Participación de trabajadores en las utilidades	<u>27,335</u>	<u>15,601</u>
Total	<u>79,290</u>	<u>49,375</u>

El saldo de participación de trabajadores en las utilidades por US\$. 27,335 (US\$. 15,601 en el 2002) provienen de las utilidades originadas en los años 2000 al 2003.

11. **DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el saldo por documentos por pagar corresponde a obligación adquirida con Ottón Meneses Gómez por compra de colección de pinacoteca.

Esta obligación genera una tasa de interés del 11% anual (10% en el 2002) y venció en abril 25 del 2001. Hasta la fecha de este informe, no se ha establecido una nueva fecha de pago.

12. **CAPITAL SOCIAL Y APOORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el capital social de la Compañía está representado por 640,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una.

13. **VENTAS Y COSTO DE VENTA**

Un detalle de las ventas y costo de venta al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es el siguiente:

	<u>VENTAS</u>		<u>COSTO DE VENTA</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u> (Reestructurado)	<u>2003</u>	<u>2002</u> (Reestructurado)
	(Dólares)			
Repuestos	<u>804,491</u>	<u>1,126,603</u>	<u>512,785</u>	<u>785,301</u>
Pasan.....	804,491	1,126,603	512,785	785,301

13. VENTAS Y COSTO DE VENTAS (Continuación)

	<u>VENTAS</u>		<u>COSTO DE VENTA</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u> (Reestructurado)	<u>2003</u>	<u>2002</u> (Reestructurado)
	(Dólares)			
Vienen.....	804,491	1,126,603	512,785	785,301
Maquinarias	1,708,994	2,336,350	1,417,646	2,067,737
Servicios	<u>90,760</u>	<u>79,261</u>	<u>140,552</u>	<u>132,818</u>
Total	<u>2,604,245</u>	<u>3,542,214</u>	<u>2,070,983</u>	<u>2,985,856</u>

14. OTROS INGRESOS

Un detalle de los otros ingresos al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u> (Reestructurado)
		(Dólares)
Comisiones ganadas	44,636	97,702
Regularización - Impuesto al valor agregado	137,342	0
Interés ganado	22,426	22,491
Otros	<u>23,953</u>	<u>11,404</u>
Total	<u>228,357</u>	<u>131,597</u>

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo que se indica como regularización - impuesto al valor agregado corresponde a reverso de provisión de esta cuenta que fue reconocido por la Compañía como otros ingresos.

Las comisiones ganadas por US\$. 44,636 (US\$. 97,702 en el 2002), se originan por el 5% que Komatsu Latin America Company reconoce a la Compañía por la recomendación de clientes, para la venta en el país de repuestos y maquinarias de la marca Komatsu.

15. IMPUESTO A LA RENTA

En los años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002, la Compañía determinó impuesto a la renta causado por US\$. 16,624 y US\$. 14,016.

El movimiento de impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u> (Reestructurado)
		(Dólares)
Saldo por cobrar al inicio del período	16,136	3,763
Ajuste de impuesto a la renta	0	(645)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	18,276	27,034
Impuesto a la renta causado	<u>(16,624)</u>	<u>(14,016)</u>
Saldo por cobrar al final del período	<u>17,788</u>	<u>16,136</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación=

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de anticipos y retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de periodos futuros. A la fecha de este informe se encuentra pendiente de reclamo retenciones de impuesto a la renta en la fuente por US\$. 45,310; provenientes del año 2003 y 2002.

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 1999 al 2003 se encuentran pendientes de ser revisadas por las autoridades fiscales.

16. RESTRICCIÓN DE UTILIDADES

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 está pendiente la apropiación del 10% de la utilidad neta obtenida, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General del Accionista. El monto mínimo requerido para aprobación es de US\$. 4,987 y US\$. 4,204; respectivamente.

17. CONTINGENCIAS Y COMPROMISO

La Compañía tiene aperturado una póliza de garantía aduanera a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana (C.A.E.) por US\$. 150,000 con vigencia hasta el 22 de junio del 2005, para garantizar el pago de derechos arancelarios, tasas, multas, intereses, recargos que se originen en el funcionamiento del Depósito Comercial Público que la Compañía contrató en julio 3 del 2002 para la importación de equipos camineros marca Komatsu y sus respectivos repuestos. Hasta la fecha de emisión de este informe la Compañía no ha enviado los respectivos informes semestrales al Gerente Distrital de la CAE que incluya la información documentada y completa del movimiento del depósito comercial público conforme a lo que establece la Ley Orgánica de Aduana. Los estados financieros adjuntos no incluyen provisión alguna para los pasivos adicionales que pudieran resultar de este incumplimiento.

A la fecha de emisión de este informe, la Compañía no ha realizado la rectificación de la declaración de impuesto a la renta de los años 2002 y 2003, ni ha considerado gastos no deducibles de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes.

La Compañía arrienda tres vehículos (dos en el 2002) bajo operaciones de leasing con una institución financiera local, las cuales vencen el 16 de abril del 2004, 31 de enero del 2005 y 27 de agosto del 2005. El gasto de arrendamiento por el año que terminó el 31 de diciembre del 2003 ascendió a US\$. 19,416 (US\$. 3,683 en el 2002).

Un resumen de los pagos mínimos del mencionado compromiso de arriendo es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>Valor US\$.</u>
2004	11,019
2005	2,532