



CPA. VICENTE ROBERTO SURIAGA SANCHEZ

SC-RNAE No. 2-332 REG. NAC. CONTADOR No. 23185

Auditor, Perito, Contador Independiente

Auditoria, Consultoria, Contable, Tributaria, Financiera, Seguros y Computación

R.U.C. 0901996116001



Guayaquil, 30 de Octubre del 2004

Exp. No. 79250-1997

79250

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
DEPARTAMENTO DE ARCHIVO, REVISORIA Y CONTROL
Aguirre y Pichincha (Esquina)
Ciudad

De mis consideraciones:

Por medio de la presente me permito adjuntarle el respectivo Informe de Auditoría Externa, para las Empresas que cumplieron con los requisitos y Montos establecidos correspondiente al Ejercicio Económico que terminó al 31 de Diciembre del 2003, de la Compañía DULME S. A.

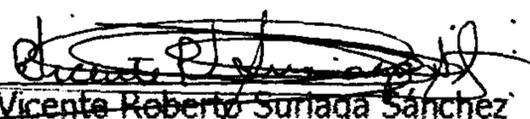
Compuesto de la siguiente información:

DULME S. A
RUC. No. 0991418940001
ESTADOS FINANCIEROS JUNTO AL
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
POR EL PERIODO QUE TERMINO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

Por la atención que se digne dar a la presente, quedo de usted (es),

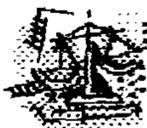
Muy atentamente,

29 OCT. 2004


CPA. Vicente Roberto Suriaga Sanchez

C. I. No. 0901996116
C. V. No. 91-0185
Reg. Fed. Nac. Contador No. 23185
SC. RNAE. No. 2 - 332

C. C.; File



Duran Ciudadela Abel Gilbert Pontón III Mz. B 59 V No 05

Teléfono 2803516 Fax 2804343 Beeper Com.2 323000 Casilla No. 09-01-11343

Guayaquil

Duran

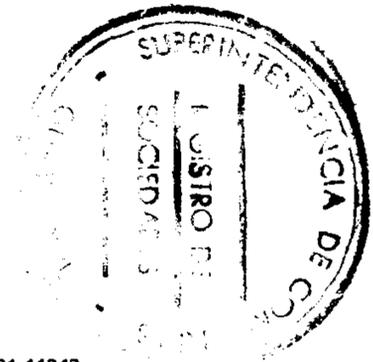
Ecuador



CPA. VICENTE ROBERTO SURIAGA SANCHEZ
AUDITOR INDEPENDIENTE
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

DULME S. A.
ESTADOS FINANCIEROS,
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
JUNTO CON EL INFORME DEL
AUDITOR INDEPENDIENTE
(EXPRESADO EN DOLARES)

29 OCT. 2004



Dirección: Duran Ciudadela Abel Gilbert Pontón III Manz. B59 V5 Casilla No. 09-01-11343
Teléfono 2803516 Fax 2804343 BEPPER COM 2323000
Guayaquil - Duran - Ecuador
South América

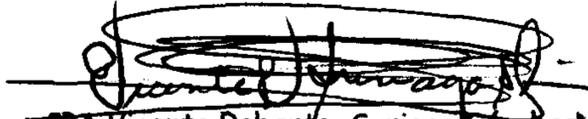
CONTENIDO	PAGINA No.
• Índice	1
• Informe del Auditor Independiente	2 - 3
• Balance General	
• Activo	4
• Pasivo y Patrimonio	5
• Estado de Resultado	6
• Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
• Estado de Flujo de Efectivo	8
• Nota a los Estados Financieros	9 -17

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA DULME S. A.

1. He auditado el Balance General adjunto de la Compañía DULME S. A, al 31 de Diciembre del 2003, Y los correspondientes Estados de Resultado, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas, y Flujo de Efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base á mi auditoria sobre la Situación Financiera de la Compañía DULME S. A.
2. Excepto por lo que se explica en el siguiente párrafo, mi Auditoria se efectuó, de acuerdo con normas de Auditoria Generalmente Aceptadas (NAGA). Estas normas requieren que una auditoria se planifique y ejecute de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libres de errores importantes. Una auditoria incluye sobre la base de pruebas selectivas el examen de las evidencias que soportan las cifras y revelaciones de los estados financieros, e incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Considero que mi Auditoria proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2003 la compañía no efectuó el respectivo ajuste a la provisión por concepto de Intereses devengados sobre las operaciones financieras, de los pasivos que se reestructuraron.
4. La Compañía Ajusto el Diferencial Cambiario de al 31 de Diciembre del 2003 Donde este inicialmente debió de registrarse en los resultados en el periodo que se incurrió, de acuerdo a lo que se establece en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
5. En mi opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, y que de haberse requerido alguno de mayor significatividad y/o que pudieren haberse determinado por lo que se indica en los párrafos 3 y 4 y precedente los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la Situación Financiera de la Compañía DULME S. A., al 31 de Diciembre del 2003 los Resultados de sus Operaciones, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas, de Cambios en la Posición Financiera y o Flujo de Efectivo, por el año terminados en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad de General Aceptación (PCGA) y demás Disposiciones Legales emitidas en la República del Ecuador según como se expone en la Nota 1 a los Estados Financieros.

6. Los Estados Financieros cerrados al 31 de diciembre del 2003 se prepararon sobre Bases Contable, la misma que prevee la realización de todos sus Activos y la cancelación de sus Pasivos en el periodo normal de su actividad u operación. La Compañía DULME S. A. presento deficiencia de Capital de Trabajo en el periodo fiscal del 2003 lo que conlleva a recomendar que se reestructuren o refinancien sus Deudas a Largo Plazo y de sus Pasivos para obtener un nivel adecuado en sus operaciones con rentabilidad positiva y poder continuar como empresa rentable. Estos Estados Financieros adjuntos no incluyen ningún tipo de Ajuste para reflejar posibles efectos futuros respecto de la recuperabilidad y clasificación de los otros Activos o de los importes, estructurando y clasificando sus Pasivos, donde puede resultar por la resolución de alguna Incertidumbre, haga ver menos riesgosa la posición deficiente de su Patrimonio, para este periodo deciden la Compañía, sus Socios y Accionistas que en el periodo del 2004 inyecten mas Aportes para Futuras Capitalizaciones y sus Pasivos a Largo Plazo se Reestructuren.


CPA Vicente Roberto Suriaga Sanchez
Reg. Nac. No. 23185
SC - RNAE No. 2 - 332

Guayaquil, Octubre 25 del 2004

DULME S. A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA BALANCE GENERAL
ACTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

ACTIVO

CORRIENTE:		<u>228.624,20</u>
Cuentas y Documentos por Cobrar	(Nota 3)	227.158,11
Inventarios	(Nota 4)	451,37
Credito Tributario	(Nota 5)	1.014,72
FIJO:	(Nota 6)	<u>1.689.487,33</u>
Propiedad, Planta y Equipos		1.764.290,92
(-) Depreciación Acumulada		<u>-74.803,59</u>
DIFERIDO:	(Nota 7)	<u>2.000,00</u>
Activos Diferidos		<u>2.000,00</u>
TOTAL ACTIVO		1.920.111,53

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

DULME S. A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA BALANCE GENERAL
PASIVO Y PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

PASIVO		
CORRIENTE:		<u>113.575,46</u>
Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota 8)	88.320,37
Obligaciones por Pagar Corto Plazo	(Nota 9)	20.995,37
Pasivos Acumulados por Pagar	(Nota 10)	<u>4.259,72</u>
NO CORRIENTE:		<u>1.783.611,09</u>
Cuentas y Documentos por Pagar Largo Plazo	(Nota 9)	748.697,37
Obligaciones por Pagar Largo Plazo	(Nota 10)	<u>1.034.913,72</u>
TOTAL PASIVO		1.897.186,55
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		<u>22.924,98</u>
Capital Social Pagado	(Nota 11)	200,00
Reserva Legal	(Nota 12)	3.347,54
Reservas de Capital	(Nota 13)	18.959,04
Presente Ejercicio		<u>418,40</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.920.111,53

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

DULME S. A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

INGRESOS

Ventas de Servicios	197.674,95
	<u>0,00</u>
TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES	197.674,95

GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Gastos Sueldos y Salarios	32.502,33
Gastos Beneficios Sociales	18.686,71
Promocion y Publicidad	9.721,47
Gastos de Suministros y Materiales	7.996,24
Gastos de Gestión	19.643,63
Agua , Luz y Teléfonos	18228,37
Gastos de Combustibles	8.264,39
Gastos de Contribuciones y Otros	3.000,00
Gastos Depreciación Maquinaria y Equipo	24.803,00
Gastos de Amortización	3.256,17
Otros Gastos de Administración y Ventas	<u>50.916,34</u>
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	197.018,65

TOTAL DE COSTOS Y DE GASTOS **197.018,65**

RESULTADO (PERDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL **656,30**

(15%) Participación de Trabajadores 98,44

UTILIDAD (PERDIDA) TRIBUTABLE **557,85**

(25 %) Impuesto a la Renta 139,46

RESULTADO DEL PRESENTE EJERCICIO **418,40**

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

DULME S. A.
ESTADO DE EVOLUCION EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
 (EXPRESADO EN DOLARES)

CONCEPTOS - DETALLES	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACION	RESERVAS DE CAPITAL	R E S U L T A D O S ACUMULADOS	P R E S E N T E EJERCICIO	TOTALES
Saldos al 31 de Diciembre de 2002	200,00	3.347,54	18.959,04	0,00	0,00	22.506,58
Resultado Presente Ejercicio					418,40	
Saldos al 31 de Diciembre de 2003	200,00	3.347,54	18.959,04	0,00	418,40	22.924,98

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

DULME S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Resultado (Pérdida) Neta del Ejercicio U. S. \$ 656,30

- Depreciaciones
- Aumento en los Activos Diferidos
- Ajustes Varios

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

- Aumento en Cuentas por Cobrar 146.034,60
- Disminución en los Pagos Anticipados -10.292,67
- Adiciones en los Activos Fijos (Neto) 10.957,61
- Aumento en las Cuentas y Documentos por Pagar -406.520,87
- Aumento en las Provisiones Sociales por Pagar 3.318,85
- Disminucion en Otros Pasivos por Pagar -24.451,19
- Adquisicion de Otros Activos Fijos 1.725,05
- Aumento en los Equipos de Computación 2.005,00

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE OPERACION: -276.567,32
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -----

- Cuentas y Documentos por Plagar a Largo Plazo -748.697,37

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -----
-748.697,37

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

- Crecimiento de las Obligaciones a Largo Plazo 1.013.705,09

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 1.013.705,09

Aumento (Disminucion) Neto del Efectivo -11.559,60

SALDO AL INICIO DEL AÑO 0,00

SALDO AL FIN DEL AÑO -11.559,60

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

DULME S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS DOCE MESES TERMINADOS,
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

1) ACTIVIDADES:

◆ **CONSTITUCION DE LA COMPAÑÍA:**

La Compañía DULME S. A., se constituyo en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas el 14 de Octubre de 1997, mediante Escritura Pública otorgada por el Notario Primero del Cantón Guayaquil Abg. Marcos Díaz Casquete, con un Capital Social Suscrito de S/5'000.000,00 (Cinco Millones de Sucres). Y, mediante la aplicación de la NEC 17 se convierten en U. S. \$ 200,00 Dólares Americanos. A la presente fecha se tramita un nuevo aumento en el Capital Social.

◆ **ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

DULME S. A., tiene como objeto social emprender actividades de Servicio de hospedaje en Hoteles, a la construcción de toda clase de viviendas familiares o unifamiliares, edificios, centros comerciales, residenciales, y condominios así como la planificación, construcción, supervisión, y fiscalización de cualesquier clase de obras urbanísticas y arquitectónicas, otras operaciones de comercio y otros servicios, etc.

2) POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

◆ **BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, modificados por la aplicación del sistema de Corrección Monetaria, tal como se indica en la Nota 13 sobre la aplicación de la NEC 17, esto es la Dolarización.

A continuación se resumen las Normas, Principios y Prácticas Contables de General Aceptación, y demás disposiciones legales que son emitidas por la Superintendencia de Compañías, y de Bancos, el Servicio de Rentas Internas (S. R. I.) u Otros Organismos Seccionales en la República del Ecuador.

◆ **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:**

Las Cuentas y Documentos por Cobrar se constituyen por las Ventas de Servicios de Hotelería que se da a los Socios y Co Propietarios de Punta Centinela Yatch Club y de la Urbanización que esta ubicado en el Cantón Santa Elena Provincia del Guayas.

◆ INVENTARIOS:

Los Inventarios de Materiales Suministros y Otros Enseres se encuentran registrados al costo de adquisición, el costo ha sido determinado sobre el método promedio y se valorizan de acuerdo a la identificación específica de cada partida. Incluyendo costo según factura, mas los gastos de que estos generan cuando estos se presentan. La Compañía proyecta y programa la toma física de los Inventarios conjuntamente con la Bodega, de todos sus Equipos, Maquinarias, Suministros Materiales etc., que se valorizan al costo de mercado

◆ PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:

La Propiedad, Planta y Equipos se presenta considerando efectos de ajustes por Corrección Monetaria que se dio hasta el 31 de Marzo del 2000, ya que los Estados Financieros adjuntos se prepararon sobre la base del convencionalismo del Costo Histórico, modificados por la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, de la NEC 17 tal como se indica en la Nota 13,

◆ DEPRECIACIÓN

La Depreciación de la Propiedad, Planta y Equipos, es calculada por el método de línea recta, sobre el valor original mas los arreglos o adecuaciones o revalorizaciones significativas e importantes, y su aplicación se la realiza en función de la vida útil estimada de cada activo con los porcentajes anuales siguientes:

Activos	% Anual
Edificios	5 %
Instalaciones	10 %
Maquinarias	10 %
Muebles y Enseres	10 %
Equipos de Oficina	10 %
Equipos de Computación	20 %
Otros Equipos	10 %

◆ REALIZACION:

Los Ingresos son reconocidos cuando los activos son vendidos o los servicios son prestados, siendo esta la base o forma de medición del principio de realización.

◆ INFLACION ANUAL:

La disminución del poder adquisitivo del sucre distorsionó el significado y la comparabilidad de los estados financieros en los años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de Inflación y de precios al consumidor es preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censo INEC, y esta fue como sigue:

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE:	PORCENTAJE DE INFLACIÓN ANUAL
1989	54.25 %
1990	49.52 %
1991	48.98 %
1992	63.89 %
1993	32.30 %
1994	25.40 %
1995	22.20 %
1996	26.16 %
1997	29.90 %
1998	45.00%
1999	53.00%
2000	32.81% Enero 01 a 31/Marzo/2000

APLICACIÓN DE LA NEC 17 Y SISTEMAS DE CORRECCION MONETARIA

De conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamentos que estuvo en vigencia, la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, el cual busca reexpresar contablemente las partidas no Monetarias del Balance General cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente al valor de mercado. Con los porcentajes de ajustes que son determinados sobre el índice Nacional de Precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censo (INEC), Las cuentas que eran reexpresadas fueron las siguientes:

Inventarios (Rubros, Materia Prima, Materiales Perecibles y Menajes)
Propiedad, Planta y Equipos (Al Costo y Revalorización)
Depreciación Acumulada (Al Costo y Revalorización)
Patrimonio de los Accionistas (Menos la Reexpresión Monetaria)

El ajuste de estas partidas, se registraban, con crédito a la cuenta Reexpresión Monetaria y esta a su vez se la transfería al Patrimonio. El resultado de la aplicación de este sistema originó saldos deudores en la cuenta Reexpresión Monetaria de para periodo anteriores la misma que se compensaba en el Balance General, con la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio de acuerdo a disposiciones legales emitidas en el presente periodo fiscal y debido a la aplicación de la NEC 17 para el presente periodo esta debe estar totalmente transferida a la cuenta de Reservas de Capital .

3) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Las Cuentas y Documentos por Cobrar, al 31 de diciembre del 2003: se constituían así:

Cuentas por Cobrar Clientes	19.850,57
Compañías Relacionadas	<u>207.307,54</u>
Total U. S. \$	227.158,11

4) INVENTARIOS

Los Inventarios, se constituían de la manera siguiente al 31 de diciembre del 2003:

Suministros Materiales en Bodega Comestibles	<u>451,37</u>	
Total U. S. \$		451,37

Contratación a destiempo (Julio 25 de 2004) y la presentación tardía del Balance General del 2003 a la Superintendencia de Compañías en el año 2004, Septiembre 14. No participe, ni Observe toma físicas de Inventarios y Activos Fijos al 31 de Diciembre del 2003, Pero estos son razonables sus Programas y la toma de Inventarios, y de Equipos se ejecuta al final de cada año, y sus saldos satisfacen de acuerdo a la muestra tomada.

5) PAGOS ANTICIPADOS

Los Pagos Anticipados, se constituían de la manera siguiente al 31 de diciembre de 2003:

Impuestos Pagados por Anticipados	<u>1.014,72</u>	
Total U. S. \$		1.014,72

6) ACTIVOS FIJOS

Las Propiedades Planta y Equipos, se constituían de la manera siguiente al 31 de diciembre de 2003:

(Observar detalle adjunto - Página 13)

7) ACTIVOS DIFERIDOS

Los Activos Diferidos, se constituían de la manera siguiente al 31 de diciembre de 2003:

Otros Cargos Diferidos	<u>2.000,00</u>	
Total U. S. \$		2.000,00

DULME S. A.
 6.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de Diciembre del 2003, la Propiedad, Planta y Equipos estaban compuestos de la siguiente manera:
 (EXPRESADO EN DOLARES)

CONCEPTOS - DETALLES	SALDO INICIAL 31/Dic/2002	ADICIONES	RETIROS Y/O AJUSTES	% SOBRE COSTO	% DEPRECIACION	SALDO FINAL 31/Dic/2003
Terrenos	28.793,63	10.957,61				39.751,24
Edificios e Instalaciones	1.510.099,27				10	1.510.099,27
Maquinarias, Muebles, Enseres y Equipos	164.643,64	1.725,05			10	166.368,69
Equipos de Computación	3.846,13	2.005,00			20	5.851,13
Otros Activos Fijos	42.220,59				10	42.220,59
TOTAL ACTIVO FIJO AL COSTO	1.749.603,26	14.687,66				1.764.290,92
(-) Depreciacion Acumulada	-26.484,78	-48.318,81				-74.803,59
ACTIVO FIJO NETO:	1.723.118,48	-33.631,15				1.689.487,33

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

8) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Las Cuentas y por Pagar, se constituían al 31 de diciembre del 2003 así:

CORTO PLAZO			
AB NSS Interprises	1.000,00		
Arq. Javier Intriago Roca	921,26		
Asesores en Seguridad /ASSIN)	1.400,00		
Ecuamarmol S. A.	1.125,60		
Edimca	968,73		
Mademax S. A.	737,90		
Maincovax S. A.	695,51		
Ecuatoriana de Ascensores LGS	1.401,25		
Perdomo Rodolfo	1.796,82		
Lino Furlato	152,30		
Coop Seguros del Ecuador	466,66		
Baltropic	<u>903,16</u>		
	Sub - Total	U. S. \$	11.569,19
Documentos por Pagar			
Centuriosa	4.000,00		
Héctor Anchundia	605,10		
Industrias Protex	24.411,79		
Diselmaq	9.902,35		
Freddy Auz (Grupo Caoba)	1.000,00		
Gandarillas Fraga Cia. Ltda.	1.310,40		
Suministros y servicios Tecni	1.423,41		
Improel S. A.	<u>34.098,13</u>		
	Sub - Total	U. S. \$	<u>76.751,18</u>
	Total	U. S. \$	88.320,37
LARGO PLAZO			
Improel S. A.	12.901,87		
Dinalco (Hitler Granda)	70.000,00		
Disensa	82.817,27		
Centuriosa	16.000,00		
Industrias de Concreto Roca	66.263,24		
Documentos por Pagar Varios	8.130,27		
Otros Anticipos	3.406,24		
Ing. Antonio Bejarano	100.000,00		
Otras Compañías Relacionadas	367.969,85		
Lorma s. a.	<u>21.208,63</u>		
	Total	U. S. \$	748.697,37

Las Cuentas y Documentos por Pagar a Corto y a Largo plazo no generan ningún tipo de interés ni vencimiento alguno.

9) OBLIGACIONES POR PAGAR se constituían al 31 de diciembre del 2003 así:

CORTO PLAZO		
(a) Stoes S. A.	274,12	
(**) Superintendencia de Compañías	6.393,98	
(a) Varias Obligaciones	<u>14.327,27</u>	
		20.995,37
LARGO PLAZO		
(a) Abg. Carlos Isidro Aguirre Navarrete	953.173,97	
(a) Lorma S. A.	8.557,30	
(a) Radio la Excelencia 89.3	34.122,48	
(a) Radio Elite S. A.	11.592,61	
(a) Martucci S. A.	<u>27467,36</u>	
	Total U. S. \$	1'034.913,72

(**) Contribución que se paga con tasa de Interés anual que se establece en el Mercado Financiero el mismo que se paga de manera semestral a la presente fecha este se halla estructurado en Convenio de Pago.

(a) Entregas de Accionistas y de Compañías Relacionadas a Corto y Largo Plazo, los mismos que no tienen vencimiento ni interés alguno a la fecha esta han sido Reestructurada entre sus Cuentas de Activos y de sus Pasivos.

10) PASIVOS ACUMULADOS

Los Otros Pasivos Acumulados por Pagar, al 31 de diciembre del 2003 se constituían así:

Otras Obligaciones por Pagar	<u>4.259,92</u>	
	Total U. S. \$	4.259,72

11) CAPITAL SOCIAL

El Capital Social, al 31 de diciembre del 2003 se constituía así:

Accionistas	Monto de Aportaciones
INVERSIONES OTELO S. A. (Panameña)	U. S. \$ 200,00

El Capital Social de la Compañía esta compuesto por 500.000 de Acciones Ordinarias y Nominativas en circulación de U. S. \$ 0,04 (Cuatro Centavos de Dólar) cada una que totalizan dicho Capital en U. S. \$ 200,00 Dólares Americanos A la presente fecha se tramita un nuevo aumento de Capital Social.

12) APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

La Junta General de Accionistas al 31 de Diciembre del 2003 decide mantener cifras resultantes de los Procesos Operativos obtenidas en las Cuentas Patrimoniales y Aportar en efectivo otra parte como Aumentos para Futuras Capitalización cuyo valor a esta fecha se mantiene en los U. S. \$ 3.347,54

13) RESERVAS

De conformidad con el Art. 111 de la Ley de Compañías y en concordancia con la Resolución No. 93-1-4-1-019 de Noviembre de 1993 de la Superintendencia de Compañías, manifiesta que de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del Capital Social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o y para poder absorber las pérdidas.

RESERVAS DE CAPITAL ADICIONAL POR APLICACIÓN DE LA NEC 17

De acuerdo con disposiciones legales desde 1991 estuvo en vigencia la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, el cual buscó ajustar contablemente las partidas no monetarias del Balance General, cuyo valor en libros es susceptible de modificación con relación al valor de mercado.

Al 31 de Diciembre de 1998, la Compañía ajustó debidamente sus Cuentas Al finalizar este periodo se efectuó la correspondiente transferencia de la Cuenta Reexpresión Monetaria a la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio, y lo que corresponde a la aplicación de la NEC 17 con las cuentas respectivas, y la denominada REI para los Estados Financieros Dolarizados, Siendo estas cuentas agrupadas en el Patrimonio en una cuenta denominada Reserva de Capital y al 31 de diciembre del 2003 fue de U., S. \$ 18.959,04. La misma que puede ser Capitalizada

14) PARTICIPACION DE TRABAJADORES:

De conformidad con disposiciones legales impartidas en el Ecuador, la compañía deberá entregar a sus trabajadores una participación del 15 % sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, es política de la compañía efectuar la provisión correspondiente y de cancelar este beneficio puntualmente.

15) OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La Compañía a la presente fecha, de emisión del respectivo Informe de Auditoria Externa (25 de Octubre del 2004) cumplió con sus Obligaciones Tributarias y con el Sistema de Rentas Internas (S. R. I.).

16) EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión informe de Auditoria Externa, la Compañía DULME S. A. No presenta eventos ó transacciones que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener efectos significativos sobre dichos Estados Financieros.

17) CUENTAS DE ORDEN; Y GARANTIAS COLATERALES O DE TERCEROS

A la fecha de emisión del respectivo informe por parte de Auditoria Externa, La Compañía no presenta en los Estados Financieros presentados a la Superintendencia de Compañías y al Servicio de Rentas Internas (S. R. I.) las Cuentas de Orden, Garantías y Otros Colaterales con Terceros.

