

Quito, 8 de mayo del 2003

*Quito*

**Señor  
SUPERINTENDENTE DE COMPAÑÍAS  
Presente.-**

De mis consideraciones:

En cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 8 de la Resolución No. 96.1.4.1.003, me permito adjuntar a la presente un ejemplar del informe de auditoría a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2002.

**COMPAÑÍA**

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.

**EXPEDIENTE**

1098272

**RUC**

1790004147001

Atentamente,

**CPA. DR. José Villavicencio R.  
GERENTE GENERAL**



*Carina p/b ingresos  
y archivo general  
H.*

***FIRMESA INDUSTRIAL CÍA.LTDA.***

***ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002***

***INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE***



Quito, 7 de marzo del 2003

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A LOS SEÑORES SOCIOS Y JUNTA DE DIRECTORES  
DE FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.**

Hemos auditado el Balance General adjunto de FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas 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 el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la 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. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, y el flujo del efectivo de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y de las disposiciones legales vigentes.



**CPA Dr. José Villavicencio R.**

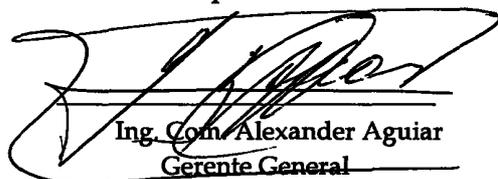
**GERENTE GENERAL**

**Registro Nacional de Auditores Externos No. 342**

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.  
 BALANCE GENERAL  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

ACTIVOS	NOTAS	DÓLARES
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	61.528
Inversiones corto plazo	3	1.500
Cuentas por Cobrar comerciales	4	546.478
Otras cuentas por cobrar	5	244.966
Inventarios	6	1.313.396
Mercaderías en Tránsito	7	90.222
Gastos anticipados	8	10.277
<b>Total activos corrientes</b>		<b>2.268.367</b>
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>9</b>	
Edificios		175.560
Vehículos		80.518
Maquinaria y equipos		140.827
Muebles y enseres		57.438
Herramientas		11.978
<b>Total</b>		<b>466.321</b>
Menos: Depreciación acumulada		-193.046
<b>Activo fijo neto</b>		<b>273.275</b>
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>273.275</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>2.541.642</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los Estados Financieros

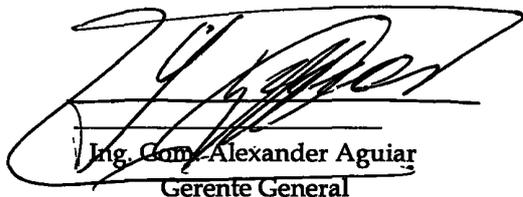
  
 Ing. Com. Alexander Aguiar  
 Gerente General

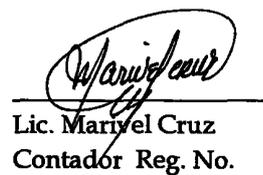
  
 Lic. Marvel Cruz  
 Contador Reg. No.

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.  
 BALANCE GENERAL  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	DÓLARES
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>		
Obligaciones bancarias	10	991.525
Cuentas por pagar	11	496.108
Impuestos por pagar	12	42.113
Provisiones	13	34.026
		<hr/>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1.563.772</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>		
Capital pagado	17	88.000
Reserva legal	18	8.137
Reserva facultativa		148.769
Aportes para futuras capitalizaciones		70.615
Reserva de capital	19	467.716
Reserva por valuación		65.495
Utilidad (pérdida) del ejercicio		129.138
		<hr/>
<b>Total patrimonio</b>		<b>977.870</b>
		<hr/>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>2.541.642</b>
		<hr/> <hr/>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los Estados Financieros

  
 Ing. Com. Alexander Aguiar  
 Gerente General

  
 Lic. Mariyel Cruz  
 Contador Reg. No.



**FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**  
**(Expresado en dólares)**

**CAPITAL SOCIAL**

Saldo al comienzo del año	USD \$	88.000
Saldo al fin del año		<u>88.000</u>

**APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Saldo al comienzo del año		61.704
Aumentos		8.911
Saldo al fin del año		<u>70.615</u>

**RESERVA LEGAL**

Saldo al comienzo del año		5.714
Transferencias de utilidades		2.423
Saldo al fin del año		<u>8.137</u>

**RESERVA FACULTATIVA**

Saldo al comienzo del año		102.738
Transferencias de utilidades		46.031
Saldo al fin del año		<u>148.769</u>

**RESERVA DE CAPITAL**

Saldo al comienzo del año		467.716
Transferencia de Reexpresión Monetaria		
Saldo al fin del año		<u>467.716</u>

**RESERVA POR VALUACION**

Saldo al comienzo del año		65.495
Saldo al fin del año		<u>65.495</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

UTILIDADES DEL EJERCICIO

Saldo al comienzo del año utilidad neta año 2001)	48.454
Transferencia a reserva legal	-2.423
Transferencia a reserva facultativa	-46.031
Utilidad del ejercicio 2002 antes del 15% a trabajadores e I.Renta	129.138

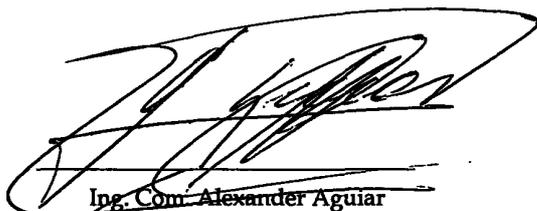
Saldo al fin del año 129.138

TOTAL PATRIMONIO

Saldo al comienzo del año	839.821
Aportes Futura Capitalizaciones neto	8.911
Utilidad del Ejercicio	129.138

Saldo al fin del año USD \$ 977.870

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Ing. Com. Alexander Aguiar  
Gerente General



Lic. Marivel Cruz  
Contador Reg. No.

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.  
 ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO  
 POR EN AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002  
 ( Expresado en dólares)

UTILIDAD DEL EJERCICIO 2002 129.138,00

**PARTIDAS DE CONCILIACIÓN Que. NO ORIGINARON  
 MOVIMIENTO DE FONDOS:**

Depreciaciones	53.388	
Amortizaciones	8.765	
<b>Sub Total</b>		<u>62.153</u>

**CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:**

Cuentas y documentos por cobrar	16.219	
Inventarios	-569.418	
Gastos pagados por anticipado	-7.671	
Distribución de Utilidades	-34.114	
Cuentas y documentos por pagar	573.288	
<b>Sub Total</b>		<u>-21.696,00</u>

Flujo de efectivo en Actividades de Operaciones 169.595,00

**FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Adquisición de propiedades, planta y equipo	-44.578	
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de inversión</b>		<u>-44.578</u>

**FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Documentos por pagar mediano plazo	-144.755	
Aportes de accionistas	8.911	
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>		<u>-135.844,00</u>

**EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Disminución de efectivo y sus equivalentes durante el año	-10.827	
<b>COMIENZO DEL AÑO</b>		<u>72.355</u>

**FIN DE AÑO 61.528,00**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

  
 Ing. Cont. Alexander Aguiar  
 Gerente General

  
 Lic. Marivel Cruz  
 Contador Reg. No.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

1.- **OPERACIONES.-** FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA. es una empresa constituida en el Ecuador, cuyo objeto principal es la producción, comercialización y representación de equipos de estabilización de voltaje, fuentes de energía ininterrumpible, soldadura de arco, gabinetes metálicos, cargadores de batería, como también la producción, comercialización y representación de toda clase de equipos y aparatos del ramo de electrónica y comunicaciones, podrá ejercer su actividad comercial al por mayor y menor, y adquirir toda clase de bienes, inclusive inmuebles y extender su actividad comercial en actividades permitidas por Ley y la celebración de actos y contratos permitidos por ésta. Los estados Financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos más importantes, están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**VALUACIÓN DE INVENTARIOS.-**

Se encuentran registrados en base al costo promedio. El costo se ha determinado en base al valor de compra.

- **Productos importados:** Se encuentran valorizados mediante la identificación específica de cada partida, incluyendo costos según factura más gastos de importación.

**VALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.-**

El costo de las propiedades planta y equipo se deprecia según el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

	Años Vida Útil	Porcentaje Depreciación
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	10	10
Equipos de Computación	5	20
Vehículo	5	20
Edificios	20	5
Maquinaria	10	10
Herramientas	10	10

La compañía acogiéndose a la Resolución 00.Q.ICI.013 de la Superintendencia de compañías, realizó la valuación del edificio y terreno de su propiedad; el valor de ajuste de los dos inmuebles se registró con cargo a la cuenta edificios y crédito a la cuenta patrimonial Reserva por valuación.

**PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL.-** El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución. La administración de la compañía, basada en la antigüedad de los empleados, no ha considerado necesario establecer una reserva para este propósito.

**Página dos**

**2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:  
(dólares)

Caja chica	1,623
Bancos	59,905
<b>Total</b>	<b>61,528</b>

**3.- INVERSIONES CORTO PLAZO**

Corresponde al 30% del valor de una acción corporativa para tres socios del Club Santa Fe, cancelado por Firmesa Cía. Ltda. a la suscripción del contrato. El Club Santa Fe Sociedad de cuentas en participación, se constituyó mediante escritura otorgada el 28 de diciembre del 2000.

**4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Un resumen de cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:  
(dólares)

Clientes	546,528
Provisión para cuentas incobrables	(50)
<b>Total</b>	<b>546,478</b>

Para este período económico la compañía ha decidido no realizar una provisión para cuentas incobrables. A criterio de Auditoría dicha provisión debe incrementarse en un 5% del valor total.

**5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:  
(dólares)

Compañías relacionadas	146,892
Empleados y Funcionarios	17,070
Crédito Fiscal IVA	8,013
Retenciones	33,677
Impuestos	14,947
Anticipo a Terceros	4,238
Anticipo trámites aduaneros	1,730
Garantías arriendo	4,320
Anticipo Publicidad	13,579
Otros	500
<b>Total</b>	<b>244,966</b>

Página tres

**6.- INVENTARIOS**

El valor de inventarios al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

	(dólares)
Productos Terminados	1'313,396

Se encuentran dados en garantía prendaría un valor de USD\$ 1'278.713,00 por préstamos otorgados por los bancos. (Ver Nota No. 20).

**7.- MERCADERIAS EN TRÁNSITO**

Constituyen valores destinados para las importaciones de equipos, para la venta.

**8.- GASTOS ANTICIPADOS**

Un resumen de gastos anticipados al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

	(dólares)
Seguros	42,496
Software-Licencias	22,569
Amortización Acumulada	(54,788)
<b>Total</b>	<b>10,277</b>

**9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2002, es como sigue:

	( dólares)
Saldo neto al comienzo del año	282,085
Adquisiciones	44,578
Depreciación	(53,388)
Saldo neto al fin de año	273,275

Se encuentran dados en garantía prendaría e hipotecaria el valor de USD \$ 1'043.211,00 por préstamos otorgados por los bancos. (Ver Nota No. 20)

Página cuatro

#### 10.- OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO PLAZO

Un resumen de obligaciones bancarias a corto plazo al 31 de diciembre del 2002 es como sigue:

BANCO	OPERACIÓN #	DEUDA (DÓLARES)	VENCIMIENTO	INTERÉS
LLOYDS BANK	PP AE 620210	50,000	enero del 2003	12%
LLOYDS BANK	PP AE 620507	100,000	febrero del 2003	11%
LLOYDS BANK	PP AE 620524	120,000	marzo del 2003	11%
LLOYDS BANK	PP AE 620548	50,000	marzo del 2003	12%
LLOYDS BANK	PP AE 620596	80,000	abril del 2003	13%
LLOYDS BANK	PP AE 620648	40,000	abril del 2003	13,5%
MACHALA	OP 40543	14,508	febrero del 2003	18%
MACHALA	OP 45042	28,391	mayo del 2003	18%
MACHALA	OP 72119	76,626	agosto del 2003	18%
MACHALA	OP 01090535	42,000	enero del 2003	18%
CITIBANK	OP 8202289007	50,000	enero del 2003	14,5%
CITIBANK	OP 8202316003	15,000	febrero del 2003	15%
CITIBANK	OP 8202317002	65,000	febrero del 2003	14,5%
CITIBANK	OP 8202322002	60,000	febrero del 2003	14,5%
BOLIVARIANO	OP 0500005033	200,000	febrero del 2003	16%
<b>Saldo al final del año</b>		<b>991,525</b>		

No se registraron los intereses devengados por el año 2002 de las obligaciones bancarias por un valor estimado de USD \$43.359,00 ya que la compañía aplica el método del efectivo, registrando el gasto al momento de su cancelación.

#### 11.- CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002 es como sigue:

	(dólares)
Proveedores Nacionales	89,632
Proveedores Exterior	82,746
Anticipos recibidos	5,530
Varios acreedores	26,915
Cobranzas por importación	275,000
Remuneraciones por Pagar	16,285
<b>Total</b>	<b>496,108</b>

Página cinco

**12.- IMPUESTOS POR PAGAR**

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

	(dólares)
Impuesto 12% IVA	34,329
Retenciones del IVA	4,162
Retenciones en la fuente	1,330
Retenciones en relación de dependencia	2,292
<b>Total</b>	<b>42,113</b>

**13.- PROVISIONES**

Un resumen de provisiones al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

	(dólares)
Décimo tercer sueldo	3,387
Décimo cuarto sueldo	171
Fondo de reserva	11,404
Vacaciones	10,997
IESS	8,067
<b>Total</b>	<b>34,026</b>

**14.- TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Las principales transacciones con compañías relacionadas son como siguen:

	(dólares)
Otras cuentas por cobrar:	
Andolas Cia. Ltda..(i)	144,926
Piedra de Oro	1,966
<b>Total</b>	<b>146,892</b>
Cuentas por pagar:	
Al Horvath Cia. Ltda.	71,098

(i) La compañía mantiene un aval a préstamo de cartera por valor de USD \$ 76,626 (Ver nota No. 20)

Página seis

#### 15.- PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir y así lo hace entre sus empleados y funcionarios ( **excepto los referidos en el art. 314 del Código de Trabajo-codificación especial**) el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta.

#### 16.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2002, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Una conciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

	(dólares)
Utilidad del ejercicio	129,138
<b>15% participación trabajadores</b>	<b>USD 19,704</b>
	<hr/>
Utilidad del ejercicio	129,138
Más: Gastos no deducibles	2,220
Menos: 15% participación trabajadores	19,704
	<hr/>
Base imponible	111,654
<b>25% Impuesto a la Renta</b>	<b>27,914</b>
	<hr/>
Retenciones	(33,677)
	<hr/>
<b>Saldo a favor</b>	<b>5,763</b>
	<hr/>

De acuerdo al formulario 101 de declaración de impuesto a la renta 2002, los balances de la compañía no contemplan la provisión de las obligaciones por la participación a trabajadores e impuesto a la renta en el ejercicio corriente.

#### 17.- CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y emitido consiste en la suma de US\$ 88,000 dividido en 2'200,000 acciones de US\$ 0.04 de valor nominal unitario.

Página siete

#### 18.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5 % de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20 % del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

#### 19.- RESERVA DE CAPITAL

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizada. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

#### 20.- OPERACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2002, existen las siguientes:

OPERACIÓN	BANCO	DOCUMENTO BIENES	VALOR (DÓLARES)	VENCIMIENTO	% INTERÉS
<u>GARANTÍAS:</u>	Lloyds Bank	Prenda comercial inventario	415,005	indefinido	
	Lloyds Bank	Hipoteca abierta terreno	175,560	indefinido	
	Machala	Prenda 3 Lotes, casa, edificio	867,651		
	Machala	Bienes y mercadería eléctricas	220.050		
	Citibank	8917 Contr de prenda ordinaria	176.135		
	Citibank	7129 Contr de prenda ordinaria	187.501		
	Bolivariano	GAR 050200202189	280.022		
<u>AVAL A PRÉSTAMO DE CARTERA:</u>					
	Machala	OP 610770 Andolas	76.626	11-Sep-03	18%
<b>Total</b>			<b>2'398.550,00</b>		

#### 21.- ASPECTOS RELEVANTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de presentación de nuestro informe (7 de marzo del 2003), no se han producido eventos que según la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

#### 22.- EVENTOS SUBSECUENTES

El Órgano del Gobierno del Ecuador mediante Registro Oficial No. 22 del 14 de febrero del 2003, expidió la tabla modificada para la liquidación del Impuesto a la Renta de las personas naturales y sucesiones indivisas correspondiente a los ingresos obtenidos a partir del 1° de enero del 2003. En este mismo Registro Oficial se expidieron nuevos porcentajes de retención en la fuente del impuesto a la renta que rigen para el ejercicio económico 2003 y siguientes.

**Página ocho**

Mediante Registro Oficial No. 740 del 8 de enero del 2003 el Servicio de Rentas Internas, aprueba las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, número 18 al número 27 con las siguientes observaciones: tales normas no especifican el tratamiento tributario, por cuanto prevalecen las normas del Código Tributario, de la ley de régimen Tributario Interno y además las normas de carácter tributario; y, en lo concerniente a la devolución de impuestos arancelarios (Draw Back), se estará a lo dispuesto en el Decreto ejecutivo 2528, R.O. 554 del 12 de abril del 2002 y en el Decreto ejecutivo 2836, R.O. 624 del 23 de julio del 2002.