

10982

 **Horwath**
Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Willi Bamberger & Asociados
Member Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales

Av. 10 de Agosto 1792
Ed. Santa Rosa 4to. Piso
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Teléfonos.: 2526110 / 2524006
2228714 / 2224181
Fax: (593-2) 2226009
www.horwath.com
E-mail: wbasoc@pi.pro.ec

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Al 31 de Diciembre de 2004

*Ingresar y enviar al
Archivo General 05.07.06*

Q.

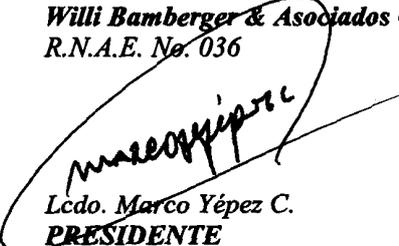
Quito - Ecuador, Marzo 8 de 2005

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de
FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.

- 1. Hemos examinado el balance general de FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en su patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha. Los estados financieros y las notas financieras fueron preparados y son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión, sobre estos estados financieros, basados en nuestros exámenes. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2003, han sido auditados por otro auditor expresando una opinión limpia el 14 de Febrero de 2004. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2003, han sido incorporados solo con fines comparativos.*
- 2. Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidas en los estados financieros. Incluye también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación de los estados financieros. Creemos que nuestros exámenes nos proporcionan un fundamento razonable para expresar una opinión.*
- 3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.*

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R.N.A.E. No. 036


Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A No. 11.405

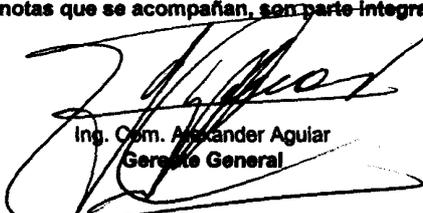
FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

Al 31 de diciembre de

ACTIVO	Notas	2004	2003
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos	3	111.939,10	71.430,70
Clientes	4	460.013,21	523.878,89
(-) Provisión Cuentas Incobrables	4	(4.528,78)	(50,32)
Inventarios	5	1.106.921,95	1.405.213,04
Anticipos Entregados	6	130.475,02	137.693,65
Gastos Anticipados		54.734,13	13.825,73
Cuentas por Cobrar Empleados		10.639,83	16.438,08
Compañías Relacionadas	7	134.613,93	72.130,68
Total Activo Corriente		<u>2.004.808,39</u>	<u>2.240.560,45</u>
Mobiliario y Equipos		809.894,99	822.126,36
(Menos:) Depreciación Acumulada		(358.704,55)	(335.252,25)
Total Mobiliario y Equipo	8	<u>451.190,44</u>	<u>486.874,11</u>
Otros Activos			
Cargos Diferidos		28.256,02	42.381,94
Inversiones Permanentes	9	505.000,00	206.700,00
Total Otros Activos		<u>533.256,02</u>	<u>249.081,94</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2.989.254,85</u>	<u>2.976.516,50</u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Com. Alexander Aguilar
 Gerente General


 Leda Marivel Cruz
 Contadora
 Registro C.P.A. No.30747

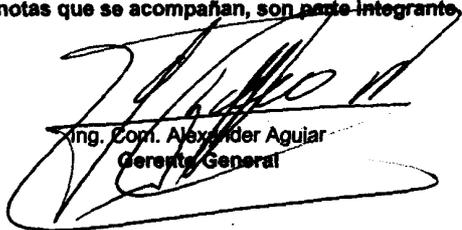
FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

Al 31 de diciembre de

	Notas	2004	2003
PASIVO CORRIENTE			
Préstamos Bancarios	10	1.308.225,30	1.246.856,85
Proveedores	11	315.799,94	446.509,65
Obligaciones Fiscales y Laborales	12	166.927,39	186.717,13
Anticipos Recibidos		10.679,23	24.456,28
Otros Pasivos	13	144.157,56	-
Total Pasivo Corriente		1.945.789,42	1.904.539,91
TOTAL PASIVOS		1.945.789,42	1.904.539,91
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital Social	14	1.000.000,00	1.000.000,00
Reserva Legal	15	2.969,03	-
Aporte Futura Capitalización		-	12.595,95
Utilidad del Ejercicio		40.496,40	59.380,64
Total Patrimonio		1.043.465,43	1.071.976,59
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.989.254,85	2.976.516,50

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Com. Alexander Aguiar
 Gerente General

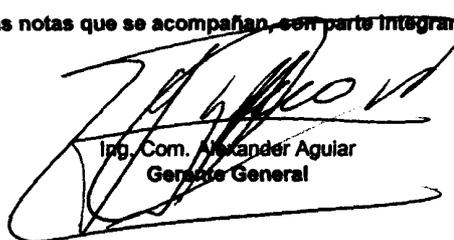

 Lcda. Maribel Cruz
 Contadora
 Registro C.P.A. No.30747

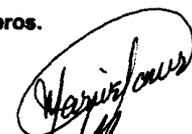
**FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2004	2003
INGRESOS			
Ventas Netas		4.499.010,85	4.581.948,93
(Menos): Costo de Ventas		(2.371.196,87)	(2.665.341,07)
Utilidad Bruta en Ventas		<u>2.127.813,98</u>	<u>1.916.607,86</u>
GASTOS			
(Menos): Egreso Operacionales		(2.038.150,33)	(1.590.750,91)
(Menos): Egreso No Operacionales		(13.495,67)	(232.735,34)
Más: Ingresos No Operacionales		19.817,17	39.286,04
Utilidad del Ejercicio		<u>95.985,15</u>	<u>132.407,65</u>
(Menos): 15% Participación Trabajadores		(14.397,77)	(30.218,07)
(Menos) : 25% Impuesto a la Renta		(41.090,98)	(42.808,94)
Utilidad Neta del Ejercicio:		<u>40.496,40</u>	<u>59.380,64</u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

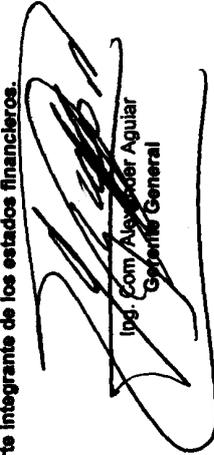

Ing. Com. Alexander Aguilar
Gerente General


Lcda. Mariyel Cruz
Contadora
Registro C.P.A. No.30747

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.
Estado de Cambios en el Patrimonio
(Expresado en dólares americanos)

Descripción	Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2002	88.000,00	8.137,00	148.769,00	70.815,00	487.716,00	81.521,00	864.758,00
Aumento de Capital							
Transferencia	912.000,00	(12.213,00)	(226.214,00)	(68.677,00)	(520.135,00)	(81.521,00)	84.761,00
Ajuste año 2002		4.076,00	77.445,00				
Aportes Futuras Capitalizaciones				10.658,00	52.419,00		52.419,00
Distribución utilidades año 2002							10.658,00
Utilidad del ejercicio						132.407,65	132.407,65
15% Participación trabajadores						(30.218,07)	(30.218,07)
Impuesto a la Renta						(42.808,94)	(42.808,94)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	1.000.000,00	-	-	12.596,00	-	59.380,64	1.071.976,64
Asignación Reserva Legal y Facultativa		2.969,03	56.411,61			(59.380,64)	
Movimiento Aportes Futuras Capitalizaciones				(12.596,00)			(12.596,00)
Reparto Utilidades			(56.411,61)				(56.411,61)
Utilidad del Ejercicio						95.985,15	95.985,15
15% Participación trabajadores						(14.397,77)	(14.397,77)
Impuesto a la Renta						(41.090,98)	(41.090,98)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	1.000.000,00	2.969,03	-	-	-	40.496,40	1.043.465,43

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Com. Alexander Aguilar
 Gerente General

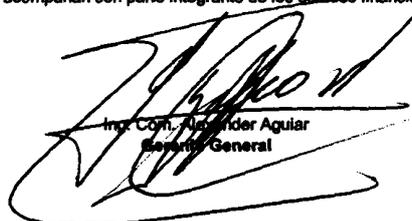

 Lcda. Magvel Cruz
 Contadora
 Registro C.P.A. No. 30747

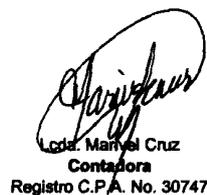
FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

	Año Terminado al 31 de diciembre de	
	2004	2003
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranzas a los clientes	4.562.876,53	4.604.598,04
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	(31.949,91)	-
Menos:		
Pagos a proveedores	(4.409.347,20)	(4.209.989,23)
Pagos de remuneración y beneficios sociales	(75.278,49)	(67.494,37)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	285.838,40	(351.237,06)
AUMENTO (DISM.) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>332.139,33</u>	<u>(24.122,62)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Menos:		
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(64.530,97)	(221.306,88)
Pagos por otros activos	10.160,94	-
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	(298.629,35)	-
AUMENTO (DISM.) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(352.999,38)</u>	<u>(221.306,88)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Ingresos por préstamos bancarios a corto y largo plazo	61.368,45	255.331,57
Menos:		
AUMENTO (DISM.) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>61.368,45</u>	<u>255.331,57</u>
AUMENTO (DISM.) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	<u>40.508,40</u>	<u>9.902,07</u>
SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	<u>71.430,70</u>	<u>61.528,63</u>
SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO	<u>111.939,10</u>	<u>71.430,70</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (o Pérdida) del Ejercicio	<u>40.496,40</u>	<u>132.407,65</u>
Más		
Depreciación y amortización del período	99.261,99	100.093,93
Provisión Beneficios Sociales	55.488,75	-
Provisiones Incobrables	4.478,48	-
Ajustes Activos Fijos	4.786,65	-
Menos:		
Aumento (Disminución) en Gastos Pagados por Anticipado	(33.689,50)	(24.454,63)
Aumento (Disminución) en Existencias	298.291,09	(1.595,96)
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	(199.717,72)	-
Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar Comerciales	130.841,10	(95.210,59)
Aumento (Disminución) de Cuentas por Cobrar Comerciales	7.180,60	69.836,98
Aumento (Disminución) de Inversiones	-	(205.200,00)
Aumento (Disminución) de Tributos por Pagar	(75.278,49)	-
AUMENTO (DISM.) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>332.139,33</u>	<u>(24.122,62)</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros


Ingrid Constanza Alexander Aguiar
Reportero General


Lda. Mariela Cruz
Contadora
Registro C.P.A. No. 30747

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2004

1. Identificación y Objeto de la Compañía

1.1 Antecedentes

Mediante escritura pública celebrada el 6 de enero de 1972 ante el Notario del cantón Quito, Doctor Cristóbal Guarderas, legalmente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, el 23 de febrero de 1972, se constituyó la Compañía con el nombre de FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.

1.2 Objeto Social

El objeto social de la Compañía es la producción y venta de equipos de regulación y estabilización de voltaje, fuentes de energía ininterrumpible (UPS), productos de generación de corriente alterna(AC) y corriente continua(DC); productos de almacenamiento de energía, gabinetes metálicos, cargadores de baterías, rectificadores y toda clase de equipos y aparatos del ramo de electrónica industrial y comunicaciones.

2. Principales Criterios Contables

2.1. Base de Presentación

Los estados financieros son preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C).

2.2 Provisión Cuentas Incobrables

Durante este período se ha procedido a realizar la provisión para cuentas de dudosa recuperabilidad del 1%, tomando en cuenta las cuentas que pertenecen a este período. De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

2.3 Inventarios

La valoración de los inventarios se ha determinado sobre la base del método promedio.

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.4 Mobiliario y Equipos

Al 31 de diciembre de 2004, mobiliarios y equipos han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

	%
Herramientas y Accesorios	10%
Maquinaria de Oficina	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Instalaciones	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%
Otros Activos	10%

2.5 Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su registro en el mismo ejercicio económico.

2.6 Impuesto a la renta

La tarifa de impuesto a la renta que se encuentra vigente es del 25% y 15% si las utilidades son reinvertidas por la Compañía.

2.7 Intereses con Instituciones Financieras

La compañía tiene como política contable registrar el interés de las obligaciones bancarias bajo el método del efectivo. El efecto de esta política es que por el año 2003 se cargaron intereses en el año 2004 por un monto de USD \$ 24.933 por el año 2004 se dejó de provisionar el monto de USD \$ 20.506 que se cargarán en el año 2005.

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

3. Caja - Bancos

Se refiere a:

Detalle		2004	2003
Caja chica	US \$	1,623.20	1,623.20
Bancos		110,315.90	69,807.50
	US \$	<u>111,939.10</u>	<u>71,430.70</u>

4. Clientes

Se refiere a:

Detalle		2004	2003
Clientes	US \$	460,013.21	523,878.89
Provisión para cuentas incobrables		(4,528.78)	(50.32)
	US \$	<u>455,484.43</u>	<u>523,828.57</u>

El movimiento de la provisión es el siguiente:

Detalle		2004	2003
Saldo Inicial	US \$	(50,32)	(50,32)
Incrementos		(4,478,46)	-
	US \$	<u>(4,528,78)</u>	<u>(50,32)</u>

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

5. Inventarios

Se refiere a:

Detalle	2004	2003
Mercaderías	US \$ 1,102,285.08	1,313,570.72
Importaciones en tránsito	4,636.87	91,642.32
	<u>US \$ 1,106,921.95</u>	<u>1,405,213.04</u>

6. Anticipos Entregados

Se refiere a:

Detalle	2004	2003
Anticipos Entregados	US \$ 28,794.00	38,249.48
Deudores Varios (Impuestos)	101,681.02	99,444.17
	<u>US \$ 130,475.02</u>	<u>137,693.65</u>

7. Compañías Relacionadas

Se refiere a:

Detalle	2004	2003
Andolas Cía. Ltda.	US \$ 134,536.94	72,130.68
Alhorvath Cía. Ltda.	76.99	-
	<u>US \$ 134,613.93</u>	<u>72,130.68</u>

FRIMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.

NOTA No. 8
Movimientos de Mobiliario y Equipo

Detalle	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Maquinaria y Equipo	Equipo de Oficina	Equipos de Computación	Muebles y Enseres	Herramientas	Vehiculos	Total	Depreciación Acumulada	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2003	52,000.00	387,915.85	7,789.38	85,805.89	122,846.03	35,194.83	18,627.84	112,367.04	822,126.36	(335,282.25)	486,874.11
Transferencias / Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiciones	-	-	-	12,339.02	14,388.80	368.00	213.04	37,091.07	64,399.93	(96,286.95)	(30,887.02)
Ventas y/o Bajas	-	-	-	(299.12)	(43,574.06)	-	-	(24,498.07)	(68,371.27)	64,371.27	(4,000.00)
Ajustes	-	-	18.79	(1,841.54)	655.82	(5,805.41)	(1,818.72)	131.03	(8,280.03)	7,473.38	(786.65)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	52,000.00	387,915.85	7,785.17	96,004.05	94,118.57	29,787.12	17,222.16	125,091.07	809,894.99	(389,704.55)	451,190.44

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

9. Inversiones Permanentes

Se refiere a:

Detalle		2004	2003
Club Santa Fe		-	1,500.00
Andolas Cia. Ltda.	a	205,200.00	205,200.00
Kaliservínovo Cia. Ltda.	b	299,800.00	-
US \$		<u>505,000.00</u>	<u>206,700.00</u>

a.- Firmsa Industrial Cía. Ltda., es poseedora del 60% de las participaciones en esta compañía.

b.- Firmsa Industrial Cía. Ltda., es poseedora del 99.93% de las participaciones en esta compañía,

10. Préstamos Bancarios

Se refiere a:

Detalle	Vencimiento	2004	Vencimiento	2003
Lloys Bank	US\$ Mar-05	53,750.00	Jan-04	55,000.00
	Jan-05	80,000.00	Feb-04	160,000.00
	Jan-05	140,000.00	Mar-04	140,000.00
	Jan-05	60,000.00	Apr-04	65,000.00
		<u>333,750.00</u>		<u>420,000.00</u>
Banco de Machala	Jan-05	183,274.83	Jan-04	39,182.21
	Mar-05	24,200.87	May-04	87,694.64
		<u>207,475.30</u>		<u>126,856.85</u>
Citibank	Jan-05	30,000.00	Jan-04	140,000.00
	Feb-05	150,000.00	Feb-04	250,000.00
	Mar-05	85,000.00	Apr-04	85,000.00
		<u>265,000.00</u>		<u>475,000.00</u>
Pichincha	Mar-05	52,000.00		-
Bollvariano	Jan-05	80,000.00	Mar-04	37,500.00
	Oct-05	100,000.00	May-04	75,000.00
	Nov-05	100,000.00	Oct-04	112,500.00
		<u>280,000.00</u>		<u>225,000.00</u>
Guayaquil	Mar-05	170,000.00		-
US\$		<u>1,308,225.30</u>		<u>1,246,856.85</u>

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

11. Proveedores

Se refiere a:

Detalle	2004	2003
Proveedores Nacionales	US \$ 5.490,40	62.016,42
Proveedores Exterior	68.765,28	262.424,27
Acreedores Varios	241.077,20	122.068,96
Cuentas por pagar empleados	467,06	-
	<u>US \$ 315.799,94</u>	<u>446.509,65</u>

12. Obligaciones Fiscales y Laborales

Se refiere a:

Detalle	2004	2003
IESS	US \$ 9.748,31	12.028,91
Beneficios Sociales	90.145,53	111.602,89
Impuesto a la Renta Empleados	1.372,29	1.878,39
Retención impuesto a la renta	2.051,53	1.850,10
Impuesto a la ventas 12%	52.776,76	51.646,41
Retención IVA	10.832,97	7.710,43
	<u>US \$ 166.927,39</u>	<u>186.717,13</u>

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

13. Otros Pasivos

Se refiere a:

Detalle	2004	2003
Cobranzas por Importación	144.157,56	
US \$	<u>144.157,56</u>	<u>0,00</u>

14. Capital Social

El capital social actual suscrito autorizado y emitido consiste en la suma de US \$ 1'000.000,00 dólares dividido en 1'000.000 participaciones de US \$ 1,00 cada una.

15. 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. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Socios que se realiza en el período subsiguiente.

16.- Transacciones con partes relacionadas

Durante el período 2004, las transacciones con partes relacionadas son:

	2004	2003
Inversiones		
Andolas Cía. Ltda.	205,800.00	205,800.00
Kaliservinovo Cía. Ltda.	299,800.00	-
Cuentas por Cobrar		
Andolas Cía. Ltda.	134,536.94	72,130.68
Alhorvath Cía. Ltda.	76.99	0.00
Cuentas por Pagar		
Alhorvath Cía. Ltda.	-	56,427.43
Piedra de Oro	78,299.80	16,453.93

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

17.- Evento Posterior

Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de Diciembre del 2004, se expidió el Decreto 2430 en relación con reformas al Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, concernientes a nuevas obligaciones de los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas, para que presenten al Servicio de Rentas Internas el anexo de Precios de transferencias referentes a sus transacciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta. Igualmente deberán presentar el informe Integral de Precios de Transferencia, referente a operaciones con partes relacionadas, en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración. Estas disposiciones entrarán en vigencia para el ejercicio fiscal 2005.