



CONTAPREX C. Ltda.
Profesionales Contables & Auditores Externos

Quito, 24 de marzo del 2004
CA-023-2004

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de INDUSTRIA DE SISTEMAS ELÉCTRICOS INSELEC CIA. LTDA.

Hemos auditado el Balance General de INDUSTRIAS DE SISTEMAS ELÉCTRICOS INSELEC CIA. LTDA. Al 31 de diciembre del año 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, de cambios en el Patrimonio y Flujo de Efectivo, por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre la razonabilidad de estos estados, basados en la auditoría practicada.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión los referidos estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIA DE SISTEMAS ELÉCTRICOS INSELEC CIA. LTDA. Al 31 de diciembre del año 2003, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Atentamente
CONTAPREX CIA. LTDA.

Lic. Marlene Silva V.
Gerente General
REG. CIA. No. SC-RNAE-287

**INSELEC CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

ACTIVOS		Notas	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Caja y Equivalentes de Caja		3	2,388.08
Ctas. por Cobrar Clientes	\$ 509,381.88	4	546,804.10
Valores y Efectos al Cobro	52,524.32		
(-) Provis. ctas. Incobrables	<u>-15,081.88</u>		
Prestamos Empleados y Accionistas		5	18,388.60
Anticipos Varios		6	13,652.57
Intereses Anticipados		6	27,547.09
Impuestos y Retenciones		6	24,309.86
Inventarios		7	<u>1,701,741.18</u>
Total Activo Corriente:			<u>\$ 2,334,807.48</u>
<u>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</u>			
		8	
<u>No Depreciable:</u>			
Terrenos planta	5,577.72		5,577.72
<u>Depreciables</u>			
Edificio Planta	36,263.62		
Equipo de Oficina	12,994.89		
Maquinaria y Equipo de Fábrica	261,275.89		
Instalaciones	10,036.45		
Muebles y Enseres	11,784.85		
Vehículos	9,188.88		
Procesamiento de datos	11,117.38		
Total Propiedad Planta y Equipo			<u>\$ 358,249.58</u>
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>			
		9	
Herramientas			34,384.20
Programas de Computación			46,588.71
Pérdida en Cambio			170,895.61
Amortización de diferidos:			<u>-210,389.75</u>
Total Diferido			<u>\$ 41,458.77</u>
TOTAL ACTIVOS			<u><u>\$ 2,734,515.83</u></u>

Sr. Wilson Vásconez L.
Representante Legal
C.I. No. 1701331950-9

Ing. Verónica Guzmán
Contadora General
C.P.A. No. 25851

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

INSELEC CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

PASIVOS		Notas	
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Cuentas por Pagar Terceros		15	198,291.83
Proveedores del exterior		10	309,306.88
Obligaciones Bancarias	313,381.83	11	350,150.60
Intereses por Pagar	<u>38,758.97</u>		
Préstamos de Accionistas		12	128,548.12
Impuestos y Retenciones		13	39,946.53
Obligaciones Patronales		14	<u>39,774.60</u>
Total Pasivo Corriente:			<u>1,066,018.54</u>
<u>PASIVO LARGO PLAZO</u>		16	
Jubilación Patronal	37,054.91		
Bonificación por desahucio	<u>29,486.00</u>		
Total pasivo Largo plazo			66,540.91
TOTAL PASIVOS			<u><u>1,132,559.45</u></u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	1,344,000.00	17	
Total Capital			1,344,000.00
<u>RESERVAS</u>			
Reserva Legal	8,450.52		
Reserva de capital	<u>446.32</u>		
Total Reservas			8,896.84
<u>SUPERAVIT</u>			
Utilidad del Ejercicio	86,659.50		
Utilidades acumuladas por repartir	180,560.00		
Pérdida años anteriores	-54,889.90		
Valoración de Inventarios	<u>56,729.94</u>		
Total Superavit			249,059.54
Total Patrimonio			<u>\$ 1,601,956.38</u>
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			<u><u>\$ 2,734,515.83</u></u>

Sr. Wilson Vásconez L.
Representante Legal
C.I.No.170131950-8

Ing. Verónica Guzmán
Contadora General
C.PA.No.25651

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

**INSELEC CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

INGRESOS		Notas	
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas	3,062,674.16		
(-) Devolución en Ventas	-42,389.92		
(-) Descuento en Ventas	-7,961.87		
Ventas de Servicios	3,459.47		
(=) VENTAS NETAS			3,015,681.84
(-) COSTO DE VENTAS			-1,729,735.30
(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			1,285,946.54
(-) Gastos Operativos		18	-1,078,468.35
Gastos de Personal	-445,856.33		
Gastos Generales	-632,613.02		
(=) UTILIDAD OPERACIONAL			207,477.19
(+) Ingresos No Operacionales			5,741.48
(-) Egresos No Operacionales		18	-71,246.26
(=) UTILIDAD DEL EJERCICIO			141,972.41
(-) 15% Participación Trabajadores		19	-21,295.86
(+) Gastos no deducibles			15,391.66
(=) UTILIDAD GRAVABLE			136,068.21
(-) 25% Impuesto a la Renta		19	-34,017.05
(-) Gastos no deducibles		18	-15,391.66
(=) UTILIDAD NETA PARA DISTRIBUIR A SOCIOS			86,659.50

Sr. Wilson Vásquez L.
Representante Legal
C.I.No.170131950-8

Ing. Verónica Guzmán
Contadora General
C.PA.No.25651

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

INSELEC CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

CAPITAL SOCIAL		1,344,000.00
Saldo Inicial	1,344,000.00	
RESERVA LEGAL		8,450.52
Saldo Inicial	-	
6% Reserva legal de Utilidades año 2001	3,743.38	
5% Reserva legal de Utilidades año 2002	<u>4,707.14</u>	
RESERVA DE CAPITAL		446.32
Saldo Inicial desde el año 2001	446.32	
UTILIDAD POR REPARTIR SOCIOS		160,660.00
Año 2001 y 2002 Ing. Edison Vásconez 40%	64,224.00	
Año 2001 y 2002 Dra. Jessie Vásconez 40%	48,168.00	
Año 2001 y 2002 Sr. Iván G. Vásconez 40%	<u>48,168.00</u>	
UTILIDAD / PERDIDA AÑOS ANTERIORES		1,840.04
Utilidad año 2001 Ing. Wilson Vásconez 60%	11,862.16	
Utilidad año 2001 Ing. Wilson Vásconez 40%	7,908.10	
Intereses años anteriores no prov. 2000-2001	-73,184.33	
Otros ajustes año 2002	-1,475.83	
Valoración de Inventarios año 2003	<u>56,729.94</u>	
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2003		86,659.50
Utilidad del ejercicio 31-12-03	141,972.41	
(-) 15% Participación Trabajadores	-21,295.86	
(-) 25% Impuesto a la Renta	<u>-34,017.05</u>	
<u>SALDO PATRIMONIO AL 31-12-03</u>		<u>1,601,956.38</u>

INSELEC CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES

Utilidad del Ejercicio 2003

86,659.50

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LA CAJA
NETA PROVISTA PARA OPERACIONES:**

Gasto depreciaciones	55,993.55
Gasto amortizaciones	9,420.46
Gasto cuentas incobrables	5,490.84
Total ajustes	\$ <u>70,904.85</u>

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por Cobrar Clientes	-51,171.15
Valores y Efectos al Cobro	-45,130.16
Pagos Anticipados	-27,025.09
Anticipo proveedores y varios	48,828.80
Préstamos Empleados y Accionistas	1,973.61
Impuestos y retenciones	-4,205.45
Inventarios	-293,614.68
Proveedores y anticipo de clientes	131,558.37
Préstamos de accionistas	105,881.68
Préstamos de terceros	-52,390.51
Impuestos y retenciones	-43,164.10
Obligaciones Patronales	1,101.27
Obligaciones Bancarias	-47,443.07
Cuentas e Intereses por Pagar	159,458.04
Total cambios activos y pasivos ctes.	-115,342.44
Caja Neta provista para operaciones	\$ <u>42,221.91</u>

FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Incremento neto de Activos fijos	-155,228.03
Incremento Otros Activos no ctes.	-23,691.81
Caja Neta provista para activid. Inversión	\$ <u>-178,919.84</u>

FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Variación en la Jubilación Patronal	13,706.60
Bonificación por Desahucio	7,063.00
Variación Neta Patrimonio	56,729.94
Caja Neta en actividades de Financiamiento	\$ <u>77,499.44</u>

Aumento o disminución Caja o Equiv. De Caja	-59,198.49
Caja o Equivalente de Caja al principio año	\$ 61,564.57

INSELEC CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003.****NOTA 1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA.**

INDUSTRIA DE SISTEMAS ELÉCTRICOS INSELEC CIA. LTDA. Fue constituida en la República del Ecuador el 20 de Abril de 1977, e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de Mayo de 1977. El objetivo principal de la Compañía es de realizar trabajos de: Estudio, construcción, diseño, montaje, ensamblaje y comercialización de toda clase de sistemas, equipos y aparatos eléctricos y mecánicos y en especial en paneles y tableros de distribución, control de mandos eléctricos y electrónicos, así como de equipos y aparatos eléctricos e instalaciones eléctricas industriales.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**a. Base de presentación.-**

Los Estados Financieros han sido preparados en su conjunto de acuerdo a las normas de contabilidad generalmente aceptadas y expresados en dólares

b. Provisión para cuentas incobrables.-

La Empresa realiza la provisión del 1% anual por concepto de cuentas incobrables del total de cartera pendiente del ejercicio. Lo cual no supera el 10% del valor total de clientes.

c. Inventarios.-

c.1. Los inventarios de mercaderías se encuentran valorados de acuerdo al costo promedio

c.2. Los inventarios en tránsito se valoran al costo de la factura más todos los cargos relacionados con la importación hasta su llegada.

d. Depreciaciones.-

La depreciación de los activos se registran con cargo a los resultados del ejercicio utilizando tasas de depreciación de acuerdo a las disposiciones legales y siguiendo el método de línea recta.

Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes para cada rubro:

Equipo oficina y Muebles	10%
Maquinaria y Equipo Fabricación	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%
Edificios	5%

e. Provisión de Beneficios Sociales.-**e.1. Provisión por Jubilación Patronal:**

La Compañía realiza provisiones en concepto de jubilación patronal para sus empleados y trabajadores de acuerdo a las disposiciones del código de trabajo y a cálculos actuariales efectuados al 31-12-2003.

a.2. Provisión beneficios sociales:

Se realiza la provisión por beneficios sociales de los empleados, de acuerdo a las regulaciones de Ley, establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los cálculos matemáticos se encuentran razonablemente realizados, son contabilizados mensualmente y pagados en las fechas correspondientes.

NOTA 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Este rubro está compuesto por:

DETALLE		VALOR
Caja		740.00
Caja General	40.00	
Caja chica Centro	100.00	
Caja chica Norte	600.00	
Bancos		1,626.08
Banco del Pacífico	-19,484.19	
Banco del Pichincha	17,629.51	
Banco de Guayaquil	1,672.54	
Banco del Austro	1,165.63	
Banco Internacional	622.59	
Sumar:		2,366.08

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

DETALLE	VALOR
Cuentas por Cobrar Clientes	509,361.66
Valores y Efectos al Cobro	52,524.32
(-) Provisión Incobrables	-15,081.88
Sumar:	546,804.10

NOTA 5. PRESTAMOS:

El siguiente es el detalle de los préstamos:

DETALLE	VALOR
Préstamos Empleados	8,646.60
Anticipo Accionistas	9,740.00
Sumar:	18,386.60

NOTA 6. ANTICIPOS

Corresponde a:

DETALLE	VALOR
Impuestos Anticipados	24,309.86
Anticipo a Proveedores y varios	13,652.57
Intereses Anticipados	27,547.09
Sumar:	65,509.52

NOTA 7. INVENTARIOS

Está compuesto por:

INVENTARIOS	VALOR
Materias Primas	269,807.75
Producto Terminado Centro	175,515.11
Producto Terminado Norte	1,254,422.63
Importaciones en Tránsito	1,995.69
SUMAN:	\$ 1,701,741.18

NOTA 8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

El siguiente es el movimiento de esta cuenta durante el ejercicio 2003:

DETALLE	SALDO AL 01/01/03	INCREMENTOS	BAJAS	SALDO AL 31/12/03
NO DEPRECIABLES				
TERRENOS	5.577.72	-	-	5.577.72
Total Act. Fijos No Depreciables	5.577.72	-	-	5.577.72
DEPRECIABLES:				
EDIFICIOS	70.758.41	-	-	70.758.41
EQUIPO DE OFICINA	21.637.12	4.411.33	-	26.048.45
MAQUINARIA Y EQUIPO	388.097.95	138.699.95	860.85	525.937.05
INSTALACIONES	82.353.27	-	-	82.353.27
MUEBLES Y ENSERES	35.749.00	625.54	-	36.374.54
VEHICULOS	57.726.59	1.679.68	-	59.406.27
PROCESAM. DE DATOS	22.308.02	10.672.78	-	32.980.80
Total Act. Fijo Depreciables	678.630.36	156.089.28	860.85	833.858.79
TOTAL ACTIVOS FIJOS	684.208.08	156.089.28	860.85	839.436.51
DEPRECIACIONES ACUMULADAS:				
EDIFICIOS	30.933.00	3.561.79	-	34.494.79
EQUIPO DE OFICINA	10.705.97	2.347.79	-	13.053.76
MAQUINARIA Y EQUIPO	234.511.87	32.604.50	2.455.21	264.661.16
INSTALACIONES	63.412.11	8.904.71	-	72.316.82
MUEBLES Y ENSERES	22.082.08	2.632.03	134.52	24.579.59
VEHICULO	45.696.72	4.520.67	-	50.217.39
PROCESAM. DE DATOS	17.851.63	4.011.79	-	21.863.42
Total deprec. Acumulada	425.193.38	58.583.28	2.589.73	481.186.93
TOT. ACT. FIJO NETO:	259.014.70	97.506.00	1.728.88	358.249.58

NOTA 9. CARGOS DIFERIDOS

El siguiente es el cuadro resumen de los movimientos de este rubro:

DETALLE	SALDO al 01/01/03	INCREMENTOS	BAJAS	SALDO AL 31-12-03
AMORTIZABLES				
HERRAMIENTAS	34.384.20	-	-	34.384.20
SOFTWARE	22.876.90	23.691.81	-	46.568.71
PERDIDA DIF. CAMBIARIA	170.895.61	-	-	170.895.61
Total Cargos Diferidos Amortizables	228.156.71	23.691.81	-	251.848.52
AMORTIZACIONES ACUMULADAS				
HERRAMIENTAS	- 28.627.16	- 1.150.20	58.32	- 29.719.04
SOFTWARE	- 1.446.52	- 8.328.58	-	- 9.775.10
PERDIDA DIF. CAMBIARIA	- 170.895.61	-	-	- 170.895.61
Total Amortización Acumulada	- 200.969.29	- 9.478.78	58.32	- 210.389.75
TOTAL CARGOS DIFERIDOS NETOS	27.187.42	14.213.03	58.32	41.458.77

NOTA 10. PROVEEDORES DEL EXTERIOR

El siguiente es el anexo de esta cuenta:

DETALLE	VALOR
PROVEEDORES DEL EXTERIOR:	
ASANO ARGENTINA S.A.	31,432.97
INDUSTRIAS CENO	5,975.56
DEXSON	226,275.99
EUROMAC	44,889.60
LG INDUSTRIAL SYSTEMS VARIADORES	-315.00
NEW JASSON	1,047.52
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	\$ 309,306.64

NOTA 11. OBLIGACIONES BANCARIAS E INTERESES POR PAGAR

DETALLE	VALOR
OBLIGACIONES BANCARIAS	313,391.63
Préstamos Bancarios	
Préstamo Banco del Pichincha	267,418.68
Préstamo Banco Pacífico	35,673.73
Préstamo Banco de Guayaquil	10,299.22
Intereses por Pagar	
Préstamo Banco del Pichincha	35,603.74
Préstamo Banco Pacífico	925.49
Préstamo Banco de Guayaquil	229.74
suman:	\$ 350,150.60

NOTA 12. PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

DETALLE	VALOR
PRESTAMOS ACCIONISTAS	
Sr. Wilson Váscquez	112,372.85
Ing. Edison Váscquez	16,175.27
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	\$ 128,548.12

NOTA 13. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

La empresa cancela mes a mes sus obligaciones tributarias. El saldo registrado por pagar al 31-12-2003, es cancelado en el año 2004.

DETALLE	VALOR
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	
Impuesto al valor agregado	3,725.46
Retenciones en la fuente	2,204.02
Impto a la renta Inselec	34,017.05
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003	\$ 39,946.53

NOTA 14. OBLIGACIONES PATRONALES

Las siguientes son las obligaciones patronales de la empresa al 31-12-2003

DETALLE	VALOR
OBLIGACIONES PATRONALES	
Multas al personal	4,096.19
Provisión Décimo Tercero	1,914.89
Provisión Décimo Cuarto	2,574.34
Provisión Fondo de Reserva	8,302.18
Participación 15% Trabajadores	21,295.86
Cuentas por Pagar Empleados	1,591.14
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	\$ 39,774.60

NOTA 15. CUENTAS POR PAGAR TERCEROS

DETALLE	VALOR
CUENTAS POR PAGAR TERCEROS	
Varías Cuentas por Pagar	198,291.83
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	\$ 198,291.83

NOTA 16. PASIVO A LARGO PLAZO

Para el presente ejercicio la Compañía ha realizado una provisión por jubilación patronal para sus empleados, en base a cálculos actuariales y de acuerdo a disposiciones de Ley.

DETALLE	VALOR
PASIVO A LARGO PLAZO	
Jubilación Patronal	37,054.91
Bonificación por desahucio	29,486.00
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003	\$ 66,540.91

La provisión por jubilación de los empleados que no superan los diez años de servicios, se ha contabilizado como un gasto no deducible, para efectos tributarios

La provisión por bonificación por desahucio se ha contabilizado como gasto no deducible de impuestos..

NOTA 17. CAPITAL SOCIAL.

INSELEC CIA. LTDA. se constituyó en la ciudad de Quito el 20 de Abril de 1977, con un capital inicial de \$/300.000. Posteriormente en el año 1996 se realiza un incremento de capital fijado en \$/3.500.000, inscrita en el Registro Mercantil No.2836 el 23 de Octubre del mismo año.

En el año 2001 se realiza un incremento de capital de \$1.343.860, totalizando un capital social de :\$ 1.344.000.00

NOTA 18. GASTOS

El siguiente es el resumen de gastos:

DETALLE		VALOR
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Personal		445,656.33
Costos y Gastos Generales		632,813.02
suman:		1,078,469.35
GASTOS FINANCIEROS		
		71,246.26
Intereses y comis.bancar.	68,227.62	
Intereses Terceros	46.75	
Pérdida en cambio	2,495.89	
Diferencias en caja	476.00	
Gastos no Deducibles	-	15,391.57
suman:		86,637.83
Tota Gastos al 31 de Diciembre del 2003		\$ 1,165,107.18

NOTA 19. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA DEL IMPUESTO A LA RENTA:

CALCULO DE LA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	
UTILIDAD CONTABLE	141,972.41
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-21,295.86
UTILIDAD LIQUIDA ANTES DE IMPTO A LA RENTA	120,676.55
CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO:	
UTILIDAD LIQUIDA ANTES DE IMPUESTO	120,676.55
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	15,391.66
UTILIDAD GRAVABLE	136,068.21
25% IMPTO A LA RENTA	-34,017.05
(-) GASTOS NO DEDUCIBLES	-15,391.66
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 2003	86,659.50
CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR:	
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	34,017.05
ANTICIPOS DE IMPUESTO A LA RENTA	-24,309.86
SALDO IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR:	9,707.19

NOTA 20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003, y la fecha de preparación de este informe, posterior al cierre del ejercicio, no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo en la posición financiera de los Estados Financieros.