



MGI Guerra & Asociados

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Sumitomo Corporation del Ecuador S.A.

Quito, 4 de Marzo del 2005

- 1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de Sumitomo Corporation del Ecuador S.A., al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
- 2.- Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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 soporta 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
- 3.- En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sumitomo Corporation del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guerra & Asociados
Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060


BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio - Licencia Nro. 2408

Sumitomo Corporation del Ecuador S.A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 4)	1'053.090	300.410
Cuentas por Cobrar (Nota 5)	1'620.398	2'077.951
Inventarios (Nota 6)	1'224.994	1'596.312
Gastos Anticipados	<u>5.245</u>	<u>241</u>
Total Activos Corrientes	3'903.727	3'974.914
<u>Activo Fijo (Nota 7)</u>		
Terrenos	500	500
Muebles y Equipos	53.635	53.635
Equipos de Computación	42.055	41.293
Vehículos	74.467	17.423
Depreciación Acumulada	<u>(75.756)</u>	<u>(66.845)</u>
Total Activo Fijo	94.901	46.006
Otros Activos	<u>23.542</u>	<u>47.000</u>
Total	<u>4'022.170</u>	<u>4'067.920</u>

Las notas adjuntas de 1 a 15 son parte integrante de estos estados financieros.

Sumitomo Corporation del Ecuador S.A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Pasivos y Patrimonio

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones Bancarias (Nota 8)	-	175.000
Cuentas por Pagar (Nota 9)	1'930.453	2'026.223
Pasivos Acumulados (Nota 10)	<u>74.230</u>	<u>62.695</u>
Total Pasivos Corrientes	2'004.683	2'263.918
Provisión para Jubilación Patronal (Nota 12)	<u>154.563</u>	<u>123.297</u>
Total Pasivos	2'159.246	2'387.215
<u>Patrimonio</u>		
Capital Social (Nota 13)	520.180	520.180
Aportes para Futuras Capitalizaciones	39	39
Reserva Legal	80.824	68.062
Reserva Facultativa	7.646	7.646
Reserva de Capital	417.963	417.963
Resultados Acumulados	654.054	539.196
Utilidad del Ejercicio	<u>182.218</u>	<u>127.619</u>
Total Patrimonio	<u>1'862.924</u>	<u>1'680.705</u>
Total	<u>4'022.170</u>	<u>4'067.920</u>

Sumitomo Corporation del Ecuador S.A.
Años que Terminaron el 31 de Diciembre del 2004 y 2003
Estados de Resultados
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Ingresos</u>		
Ventas	6'037.731	5'198.758
Comisiones	506.255	564.543
Intereses ganados	78.928	164.320
Otros	<u>59.874</u>	<u>32.684</u>
Total Ingresos	6'682.788	5'960.305
<u>Costos y Gastos</u>		
Costo de ventas	5'115.223	4'171.249
Sueldos, bonos, compensaciones y beneficios sociales	548.077	584.184
Publicidad y logística	124.348	151.892
Comunicaciones y correos	62.357	85.123
Gastos de viaje	88.869	98.924
Arriendo de oficinas y residencias	44.496	69.301
Depreciaciones	29.685	21.244
Provisiones	59.873	62.015
Honorarios directores y servicios	131.399	139.850
Gastos financieros	91.032	186.303
Reparaciones y mantenimiento	47.627	55.306
Comisiones	4.758	36.114
Gestión y entretenimiento	5.408	17.162
Suministros y útiles de oficina	4.669	8.647
Suscripciones y publicaciones	-	-
Impuestos y tasas	9.770	11.362
Gastos misceláneos	<u>21.292</u>	<u>51.717</u>
Total Costos y Gastos	<u>6'388.883</u>	<u>5'750.393</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	293.905	209.912
<u>Menos:</u>		
15% Participación trabajadores (Nota 11)	46.215	34.052
25% Impuesto a la renta (Nota 11)	<u>65.471</u>	<u>48.241</u>
Subtotal	<u>111.687</u>	<u>82.293</u>
Utilidad del Ejercicio	<u>182.218</u>	<u>127.619</u>

Las notas adjuntas de 1 a 15 son parte integrante de estos estados financieros.

Sumitomo Corporation del Ecuador S.A.
Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003
Estados de Cambios en el Patrimonio
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	520.180	39	33.060	7.646	417.963	224.180	350.019	1'553.087
Apropiación de utilidades 2002	-	-	35.002	-	-	315.017	(350.019)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	<u>127.619</u>	<u>127.619</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	520.180	39	68.062	7.646	417.963	539.197	127.619	1'680.706
Apropiación de utilidades	-	-	12.762	-	-	114.857	(127.619)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	<u>182.218</u>	<u>182.218</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>520.180</u>	<u>39</u>	<u>80.824</u>	<u>7.646</u>	<u>417.963</u>	<u>654.054</u>	<u>182.218</u>	<u>1'862.924</u>

Las notas adjuntas de 1 a 15 son parte integrante de estos estados financieros.

Sumitomo Corporation del Ecuador S.A.
Años que Terminaron el 31 de Diciembre del 2004 y 2003
Estados de Flujos de Efectivo
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes	6'955.942	5.855.667
Pagado a proveedores y empleados	(6'002.466)	(6.448.517)
Intereses (pagados) ganados, neto	(3.052)	1.687
Otros ingresos, neto	<u>59.874</u>	<u>32.684</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	1'010.298	(558.479)
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Ventas de activo fijo, neto	-	6.500
Compras de activo fijo	<u>(82.618)</u>	<u>(3.815)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Inversión	<u>(82.618)</u>	<u>2.685</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Pago de obligaciones bancarias	<u>(175.000)</u>	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(175.000)</u>	-
Aumento (Disminución) del Flujo de Efectivo	752.680	(555.794)
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año	<u>300.410</u>	<u>856.204</u>
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año	<u>1'053.090</u>	<u>300.410</u>
<u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto proveniente (utilizado) por las Actividades de Operación:</u>		
Utilidad neta	182.218	127.619
Ajustes para Conciliar la utilidad Neta Proveniente (Utilizada) por las Actividades de Operación:		
Provisión para cuentas incobrables	28.607	34.248
Provisión para jubilación Patronal	31.266	27.767
Depreciaciones y amortizaciones	29.684	21.244
Utilidad en venta de activo fijo	<u>(17.661)</u>	<u>(6.500)</u>
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	457.553	(190.397)
Disminución en inventarios	371.318	85.970
(Aumento) disminución en gastos anticipados	(5.000)	17.434
Disminución (aumento) en otros activos	23.458	(32.420)
(Disminución) en cuentas por pagar	(102.680)	(519.033)
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	<u>11.535</u>	<u>(124.411)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) Actividades de Operación	<u>1'010.298</u>	<u>(558.479)</u>

Las notas adjuntas de 1 a 15 son parte integrante de estos estados financieros.

Sumitomo Corporation del Ecuador S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Operaciones

Sumitomo Corporation del Ecuador S.A., fue constituida en el Ecuador el 21 de mayo de 1980 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de junio de 1980, cuyo objeto social principal es la importación, comercialización y venta de agroquímicos, equipos electrónicos, llantas y maquinaria. Actuando adicionalmente, como agente, representante y comisionista para la importación y comercialización de productos de diversa índole.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se relacionan con la preparación y presentación de los Estados Financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros.

Estimación para Cuentas Incobrables

La estimación para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por los inventarios en tránsito; que se registran al costo específico de la factura, más los gastos de importación incurridos.

Activo Fijo

Los Activos Fijos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de la propiedad, planta y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

Sumitomo Corporation del Ecuador S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipo de Computación	33%
Vehículos	20%

Reserva 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 compañía.

El costo del beneficio de la jubilación patronal a cargo de la Compañía es registrada mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial realizado por un especialista independiente, debidamente calificado.

Participación de los Empleados en las Utilidades

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio

Nota 3 – Indices de Precios al Consumidor

Porcentaje de Variación en los Indices de Precios al Consumidor

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores. El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor (Inflación) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2000	91,00
2001	25,00
2002	9,40
2003	6,07
2004	1,95

Sumitomo Corporation del Ecuador S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja	500	300
Bancos	334.663	194.809
Inversiones temporales	<u>717.927</u>	<u>105.301</u>
Total	<u>1'053.090</u>	<u>300.410</u>

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Documentos por cobrar clientes	1'620.596	2'032.552
Empleados	13.045	22.664
Impuestos por recuperar	8.864	16.835
Depósitos en garantía	6.500	5.900
Provisión para cuentas incobrables	<u>(28.607)</u>	<u>-</u>
Total	<u>1'620.398</u>	<u>2'077.951</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	-	(50.565)
Provisión del año	28.607	(34.248)
Bajas	<u>-</u>	<u>84.813</u>
Saldo al final del año	<u>28.607</u>	<u>-</u>

Nota 6 – Inventarios

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

Sumitomo Corporation del Ecuador S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Inventarios en bodega	375.207	762.640
Inventarios en consignación	47.014	128.608
Inventarios en proceso	-	18.081
Importaciones en tránsito	<u>802.773</u>	<u>686.983</u>
Total	<u>1'224.994</u>	<u>1'596.312</u>

Nota 7 – Activo Fijo

El movimiento del Activo Fijo al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	Saldo Inicial <u>2003</u>	Adiciones	Ventas	Saldo Final <u>2003</u>	Adiciones	Ventas	Otros	Saldo Final <u>2004</u>
Terrenos	-	500	-	500	-	-	-	500
Muebles y Equipos	50.320	3.315	-	53.635	-	-	-	53.635
Equipos de Computación	41.293	-	-	41.293	762	-	-	42.055
Vehículos	<u>24.146</u>	-	<u>(6.723)</u>	<u>17.423</u>	<u>81.856</u>	<u>(12.311)</u>	<u>(12.501)</u>	<u>74.467</u>
Subtotal	115.759	3.815	(6.723)	112.851	82.618	(12.311)	(12.501)	170.657
Deprec. Acumulada	<u>(59.815)</u>	<u>(13.753)</u>	<u>6.723</u>	<u>(66.845)</u>	<u>(21.431)</u>	<u>12.311</u>	<u>209</u>	<u>(75.756)</u>
Total	<u>55.944</u>	<u>(9.938)</u>	<u>-</u>	<u>46.006</u>	<u>61.187</u>	<u>-</u>	<u>(12.292)</u>	<u>94.901</u>

Nota 8 – Obligaciones Bancarias

El detalle de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Banco Citibank – préstamo sobre firmas que venció el 14 de junio del 2004 a una tasa de interés libor más 0,5%.	-	175.000
Total	<u>-</u>	<u>175.000</u>

Nota 9 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

Sumitomo Corporation del Ecuador S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores	1'896.443	1'954.145
Depósitos de clientes	9.773	35.646
Retención en la fuente	9.776	9.646
Impuesto al valor agregado - IVA	6.474	17.627
Otros	<u>7.987</u>	<u>9.159</u>
Total	<u>1'930.453</u>	<u>2'026.223</u>

Nota 10 – Pasivos Acumulados

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Beneficios sociales	28.015	28.640
15% Participación trabajadores	<u>46.215</u>	<u>34.055</u>
Total	<u>74.230</u>	<u>62.695</u>

Nota 11 – Participación a Trabajadores e Impuestos a la Renta

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores e impuesto a la renta, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad contable del año	293.905	209.912
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>14.196</u>	<u>17.103</u>
Base de cálculo 15%	308.101	227.015
15% participación trabajadores	<u>46.215</u>	<u>34.052</u>
Utilidad contable del año	293.905	209.912
<u>Menos:</u>		
Participación trabajadores	46.215	34.052
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>14.196</u>	<u>17.103</u>
Utilidad gravable	<u>261.886</u>	<u>192.960</u>
25% Impuesto a la renta	65.471	48.241
<u>Menos:</u>		
Anticipo de impuesto a la renta	(12.621)	(13.783)
Retenciones en la fuente	<u>(58.022)</u>	<u>(47.079)</u>
Crédito Tributario	<u>(5.172)</u>	<u>(12.621)</u>

Sumitomo Corporation del Ecuador S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 12 – Provisión para Jubilación Patronal

El movimiento de la reserva para Jubilación Patronal por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	123.297	95.530
Provisión cargada a gastos	<u>31.266</u>	<u>27.767</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>154.563</u>	<u>123.297</u>

El saldo al 31 de diciembre del 2004 y 2003 de la reserva para jubilación patronal corresponde al valor actual de la reserva matemática establecida por un especialista en base al salario mínimo vital vigente a la fecha antes mencionada y a las tablas de invalidez, cesantía, conmutación y mortalidad, de acuerdo a los requerimientos de las leyes laborales ecuatorianas.

Nota 13 – Capital

El 2 de diciembre del 2002 la Compañía aumentó su capital social en US\$ 395.600, por lo que al 31 de diciembre del 2004 y 2003 el capital social suscrito y pagado está constituido por 1.300.450 acciones de US\$ 0.4 de valor nominal unitario.

Nota 14 – Garantías

En noviembre del 2003, Sumitomo Corporation (Matriz) constituyó en el exterior una garantía a favor de Citibank N.A. por un valor de US\$ 1.000.000, con el objeto de garantizar al Citibank N.A. Sucursal Ecuador los créditos otorgados y/o mantenidos a favor de Sumitomo Corporation del Ecuador S.A.. La garantía otorgada tiene como fecha de vencimiento, octubre 31 del 2005.

Nota 15 – Proceso Judicial

Bajo el patrocinio legal del estudio jurídico Santamaría & Jiménez, se encuentra pendiente la emisión de la sentencia por parte de la segunda sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No.- 1 de Pichincha, dentro del juicio de impugnación No.- 19857, interpuesto en contra de la resolución UR-002952, emitida por la Directora General del SRI, con fecha 22 de noviembre del año 2001, mediante la cual determinan una diferencia en contra de la Compañía que asciende a la cantidad de US\$ 131.735,84, proceso judicial sobre el cual se tiene altas expectativas que sea favorable la decisión de los Magistrados. Adicionalmente, Sumitomo Corporation del Ecuador S.A., mantiene el juicio de impugnación No. 14241 que se encuentra en trámite en la Primera Sala del Tribunal Fiscal de Quito, que se sigue en contra del Servicio del Rentas Internas por glosas levantadas por los ejercicios 1984, 1985 y 1986, cuyo trámite ha concluido y el Tribunal tiene pendiente la emisión de la sentencia correspondiente.