



Dr. Iván Iglesias C.
CONTADOR PUBLICO - AUDITOR
Lic.Prof. 10.031 SC-RNAE 304

Quito, mayo 02 de 2005

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.

18843

De mi consideración:

Para el cabal cumplimiento de lo dispuesto por ustedes, a la presente adjunto copia del informe de auditoría externa practicada a los estados financieros de **INGENIERÍA Y SERVICIOS TÉCNICOS COMERCIALES - INSETEC Cía. Ltda.**, expediente No. 18843-90, RUC No. 1791006739001, por el año comprendido entre enero 01 y diciembre 31 de 2004, con los correspondientes estados financieros y notas aclaratorias.

Con mi sentimiento de especial consideración.

Atentamente,

CPA Dr. Iván Iglesias C.
RNAE 304

Adj: lo indicado.



D.
Ingresar y enviar al
Archivo General
20.06.21



Dr. Iván Iglesias C.
CONTADOR PÚBLICO - AUDITOR
Lic.Prof. 10.031 SC-RNAE 304

**INGENIERÍA Y SERVICIOS
TÉCNICOS COMERCIALES
INSETEC Cía. Ltda.**

**ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DE 2004**
(Con el Dictamen de Auditoría Externa)



Dr. Iván Iglesias C.
CONTADOR PÚBLICO – AUDITOR
Lic.Prof. 10.031 SC-RNAE 304

INSETEC Cía. Ltda.
Estados Financieros por el período enero 01 – diciembre 31 de 2004
Informe del Auditor Independiente

INDICE

Informe del Auditor Independiente

Balance de Situación

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Dr. Iván Iglesias C.
CONTADOR PUBLICO - AUDITOR
Lic.Prof. 10.031 SC-RNAE 304

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

**A los Socios y Junta de Directores de
INSETEC Cía. Ltda.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **INSETEC Cía. Ltda.** a diciembre 31 de 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de los referidos estados financieros sobre la base de nuestra auditoría.
2. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores significativos. La auditoría incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Igualmente considera la evaluación de los principios de contabilidad aplicados y una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría ofrece una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros citados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INSETEC Cía. Ltda.** a diciembre 31 de 2004, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, por el año terminado en diciembre 31 de 2004, de **INSETEC Cía. Ltda.**, requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Quito, abril 08 de 2005



CPA **Dr. Iván Iglesias C.**
SC-RNAE 304
Lic.Prof. 10.031

INSETEC Cía. Ltda.

BALANCE DE SITUACION
(Expresado en US dólares)

ACTIVO	NOTAS	SALDOS A		PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	SALDOS A	
		DIC.31/2004	DIC.31/2003			DIC.31/2004	DIC.31/2003
Activo corriente :							
Efectivo y Equivalentes	3	386.134,72	36.371,82	Cuentas por Pagar - Proveedores	12	820.603,46	675.443,37
Ctas.por Cobr. Clientes-Neto	4	344.472,60	275.441,11	Obligaciones Fiscales	13	72.881,25	52.171,18
Otras Cuentas por Cobrar	5	28.278,98	20.916,36	Obligaciones Laborales	14	49.367,97	36.852,83
Inventarios	6	511.421,65	560.182,84	Anticipos Clientes	15	112.650,20	40.698,80
Impuestos Anticipados	7	26.369,09	39.052,68	Otras Cuentas por Pagar	16	1.611,79	43.920,76
Anticipos	8	5.027,25	39.827,20				
Total activo corriente		1.301.704,29	971.792,01	Total pasivo corriente		1.057.114,67	849.086,94
Activo no corriente :				Pasivo no corriente :			
Propiedad Planta y Equipo-Neto	9	513.605,81	508.327,12	Cuentas por Pagar - Socios	17	318.352,04	304.370,97
Diferidos	10	5.098,09	4.082,27	Dividendos por Pagar - Socios	18	202.393,63	113.264,40
Cuentas por Cobrar - L/P	11	68.464,39	44.236,91	Total pasivo no corriente		520.745,67	417.635,37
Total activo no corriente		587.168,29	556.646,30	Patrimonio (Según estado adjunto)	19	311.012,24	261.716,00
TOTAL ACTIVO :	US\$	1.888.872,58	1.528.438,31	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO :	US\$	1.888.872,58	1.528.438,31
						0,00	0,00

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

INSETEC Cía. Ltda.

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en US dólares)

	NOTAS	PERIODOS	
		ENE.01-DIC.31/2004	ENE.01-DIC.31/2003
INGRESOS			
Ingresos por Ventas Netas	20	1.929.067,64	1.706.764,22
Otros Ingresos		3.755,89	12.358,92
Total Ingresos		<u>1.932.823,53</u>	<u>1.719.123,14</u>
COSTOS			
Costos de Ventas	21	1.001.552,61	948.657,85
UTILIDAD BRUTA		<u>931.270,92</u>	<u>770.465,29</u>
GASTOS			
Gastos de Administración		372.465,41	286.161,34
Gastos de Venta		258.234,80	231.216,06
Gastos Financieros		2.207,23	3.328,40
Gastos Legales e Impuestos		12.577,73	9.554,35
Gastos Depreciaciones e Incobrables		27.156,37	21.589,05
Gastos Varios		2.619,73	3.573,25
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>675.261,27</u>	<u>555.422,45</u>
RESULTADO OPERACIONAL		<u>256.009,65</u>	<u>215.042,84</u>
INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros Ingresos		21.235,07	7.726,44
Otros Egresos		59.663,25	82.715,43
		<u>-38.428,18</u>	<u>-74.988,99</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE 15% PARTIC. LABORAL E IMP. RENTA		<u>217.581,47</u>	<u>140.053,85</u>
15% Participación Laboral		32.637,22	21.008,08
Impuesto a la Renta		46.518,78	29.916,54
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	US\$	<u>138.425,47</u>	<u>89.129,23</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

INSETEC Cía. Ltda.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Por el período comprendido entre enero 01 y diciembre 31 de 2004
(Expresado en US dólares)

CONCEPTO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULT. AÑOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	TOTALES
SALDOS A DIC.31 DE 2003	2.400,00	1.094,98	169.091,79	0,00	89.129,23	261.716,00
TRANSFERENCIA				89.129,23	-89.129,23	0,00
TRANSF. A DIVIDENDOS POR PAGAR				-89.129,23	0,00	-89.129,23
RESULTADO EJERCICIO					138.425,47	138.425,47
SALDOS A DIC.31 DE 2004	2.400,00	1.094,98	169.091,79	0,00	138.425,47	311.012,24

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

INSETEC Cía. Ltda.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período enero 01 - diciembre 31 de 2004

(Expresado en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

RECIBIDO DE CLIENTES	1.863.792,04	
PAGADO A PROVEEDORES	-781.369,21	
PAGADO POR OBLIGACIONES LABORALES	-441.461,42	
RECIBIDO DE OTROS	57.079,76	
PAGADO POR OTROS GASTOS	<u>-221.747,48</u>	
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	476.293,69	
POR GASTOS FINANCIEROS	-2.207,23	
POR OBLIGACIONES FISCALES	-45.762,34	
POR VARIOS	<u>-38.428,18</u>	
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		389.895,94

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	-28.870,81	
INCREMENTO DE ACTIVOS DIFERIDOS	-1.015,82	
INCREMENTO DE CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	<u>-24.227,48</u>	
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-54.114,11

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

AUMENTO OBLIGACIONES A LARGO PLAZO - SOCIOS	13.981,07	
EFFECTIVO NETO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		13.981,07
AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		349.762,90
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO:		36.371,82
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO:	US\$	<u>386.134,72</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros



INGENIERÍA Y SERVICIOS TÉCNICOS COMERCIALES, INSETEC Cía. Ltda.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2004**

1. - CONSTITUCIÓN Y OBJETIVO.

INGENIERÍA Y SERVICIOS TÉCNICOS COMERCIALES, INSETEC Cía. Ltda. es una compañía constituida en el Ecuador en febrero 01 de 1990, cuyo objeto social principal es el asesoramiento, mantenimiento, montaje, construcción e industrialización en las ramas metalmecánica y electromecánica, incluyendo sus accesorios y repuestos, así como la comercialización de equipos, accesorios, suministros y bienes en general.

El capital social inicial de la Compañía fue de S/. 705.000.00, habiéndose producido el último incremento a S/. 60'000.000.00 (equivalentes a US\$ 2.400.00) en mayo 27 de 1994, de conformidad con las respectivas resoluciones de la Junta General de Socios.

2. - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Las políticas contables de la Compañía, en sus aspectos importantes, están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

a) BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros a diciembre 31 de 2004 fueron preparados en US dólares, de conformidad con lo establecido por disposiciones legales vigentes.

b) INVENTARIOS

Las compras se registran al costo de adquisición, cuando estas ocurren; los inventarios finales se valorizan al promedio ponderado, sin exceder el valor de mercado.

c) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Se registran al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, de la siguiente manera:



INSETEC Cía. Ltda.

Activo Fijo	Años Vida Útil	% Depreciación
Edificios	20	5
Muebles y Enseres	10	10
Maquinaria y Equipos	10	10
Equipo de Computación	5 y 3	20 y 33.33
Vehículos	5	20

Los desgloses de los conceptos que conforman los principales rubros de los estados financieros, se informan a continuación:

3. - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de Efectivo y Equivalentes de Efectivo es como sigue:

	(en US dólares)
Caja	4.445.69
Produbanco	379.990.59
Banco Amazonas	<u>1.698.44</u>
Total a Dic.31/04	386.134.72

4. - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES.

Cuentas por Cobrar Clientes es como sigue:

	(en US dólares)
Cuentas por Cobrar Clientes	
Quito	223.913.42
Guayaquil	118.926.32
Cuenca	3.884.83
Manta	9.814.70
- Provisión Cuentas Incobrables	<u>(12.066.67)</u>
Total a Dic.31/04	344.472.60



INSETEC Cía. Ltda.

5. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Otras Cuentas por Cobrar corresponde a:

(en US dólares)

Préstamos a Empleados	6.323.03
Garantías	4.464.68
Proyectos	10.966.29
Otras Ctas. por Cobrar	<u>6.524.98</u>
Total a Dic.31/04	28.278.98

6. - INVENTARIOS.

Un resumen de los conceptos que conforman los Inventarios, es como sigue:

(en US dólares)

Inventario Quito	214.358.92
Inventario Guayaquil	282.752.74
Inventario Cuenca	7.630.33
Inventario Manta	5.231.61
Importaciones en Tránsito	<u>1.448.05</u>
Total a Dic.31/04	511.421.65

7. - IMPUESTOS ANTICIPADOS.

Impuestos Anticipados corresponde a lo siguiente:

(en US dólares)

Imp. Retención en la Fuente	17.587.80
IVA en Compras	<u>8.781.29</u>
Total a Dic.31/04	26.369.09



INSETEC Cía. Ltda.

8. - ANTICIPOS.

A diciembre 31 de 2004, el saldo está conformado como sigue:

(en US dólares)

Anticipos Empleados	200.00
Anticipos Proveedores	<u>4.827.25</u>
Total a Dic.31/04	5.027.25

9. - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Al 31 de diciembre de 2004 los activos fijos corresponden a:

(en US Dólares)

DEPRECIABLE:

Edificios	474.910.53
Muebles y Enseres	34.098.53
Maquinaria y Equipos	14.992.43
Equipos de computación	47.710.36
Vehículos	43.220.39
Equipo Didáctica	<u>45.054.40</u>
Total	659.986.64
Depreciación Acumulada	(146.380.83)

Total Activos Fijos Neto a Dic.31/2004 513.605.81

El movimiento de la cuenta Activos Fijos durante el año 2004, es como sigue:

ACTIVOS FIJOS	SALDOS A Dic.31/2003	ADICIONES	DISMINUCIONES	SALDOS A Dic.31/2004
NO DEPRECIABLES	423.980.81	18.096.14	- 442.076.75	0.00
DEPRECIABLES	<u>221.728.48</u>	<u>453.299.57</u>	<u>- 15.039.41</u>	<u>659.986.64</u>
SUBTOTALES:	645.707.09	471.395.71	- 457.116.16	659.986.64
DEPRECIAC. ACUM.	<u>- 137.379.97</u>	<u>14.591.26</u>	<u>- 23.592.12</u>	<u>- 146.380.83</u>
ACTIVO FIJO NETO	508.327.12	485.986.97	- 480.708.28	513.605.81



INSETEC Cía. Ltda.

10. - ACTIVOS DIFERIDOS.

Un resumen de los Activos Diferidos es como sigue:

	(en US dólares)
Seguros	2.766.36
Otros Activos	<u>2.331.73</u>
Total a Dic.31/04	5.098.09

11. - CUENTAS POR COBRAR - LARGO PLAZO.

A diciembre 31 de 2004, el saldo corresponde a:

	(en US dólares)
AGD	45.168.11
TECAIRE	21.057.98
GALÁN MARCO	<u>2.238.30</u>
Total a Dic.31/04	68.464.39

12. - CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES.

Un resumen de proveedores es como sigue:

	(en US dólares)
Proveedores del Exterior	813.708.86
Proveedores Locales	1.154.00
Provisiones Servicios	<u>5.740.60</u>
Total a Dic.31/04	820.603.46



INSETEC Cia. Ltda.

13. - OBLIGACIONES FISCALES.

Un resumen de las obligaciones fiscales, es como sigue:

(en US dólares)

Impuesto Renta – Empresa	46.518.78
Impuesto Renta – Empleados	3.243.69
Imp. Ret. En la Fuente 1%	199.40
Imp. Ret. En la Fuente 8%	131.18
30% Retención IVA	630.12
70% Retención IVA	68.05
100% Retención IVA	183.07
IVA Ventas	<u>21.906.96</u>

Total a Dic.31/04 72.881.25

14. - OBLIGACIONES LABORALES.

A diciembre 31 de 2004, obligaciones laborales corresponde a lo siguiente:

(en US dólares)

Sueldos por Pagar	5.201.27
Comisiones por Pagar	4.580.83
IESS por Pagar	1.300.76
Préstamos IESS	128.55
15% Participación Trabajadores	32.637.22
Provisión Décimo Tercer Sueldo	504.11
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	2.576.40
Provisión Fondos de Reserva	<u>2.438.83</u>

Total a Dic.31/04 49.367.97

15. – ANTICIPOS CLIENTES - QUITO.

A diciembre 31 de 2004, el saldo de esta cuenta es de US\$ 112.650.20, que corresponde a anticipos entregados por los clientes de la Compañía.



INSETEC Cía. Ltda.

16. - OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

	(en US dólares)
Multas al Personal	10.00
Otras Ctas. Por Pagar	<u>1.601.79</u>
Total a Dic.31/04	1.611.79

17. - CUENTAS POR PAGAR - SOCIOS - LARGO PLAZO.

Cuentas por Pagar - Socios al Largo Plazo es como sigue:

	(en US dólares)
Ing. Gerardo Castro	173.184.49
Ing. Luis Aníbal Ortiz	<u>145.167.55</u>
Total a Dic.31/04	318.352.04

18. - DIVIDENDOS POR PAGAR - SOCIOS - LARGO PLAZO.

Los Dividendos por Pagar - Socios al Largo Plazo corresponden al año 2002, como sigue:

	(en US dólares)
Ing. Gerardo Castro	101.196.82
Ing. Luis Aníbal Ortiz	<u>101.196.81</u>
Total a Dic.31/04	202.393.63



INSETEC Cía. Ltda.

19. - PATRIMONIO.

CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía es de S/. 60'000.000,00, equivalentes a US\$ 2,400.00, dividido en 60.000 participaciones ordinarias, iguales e indivisibles de S/. 1.000,00 (equivalentes a US\$ 0.04) cada una.

RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que, al menos, el 5% de la utilidad anual líquida sea destinada para formar la reserva legal, hasta que ésta alcance, por lo menos, el 20% del capital suscrito. Al cierre del ejercicio la compañía presenta en esta cuenta US\$ 1,094.98.

RESERVA DE CAPITAL ADICIONAL

A diciembre 31 de 2004 presenta un saldo de US\$ 169.091.79, que corresponde a los registros efectuados en las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria por efectos de la aplicación de los índices de corrección monetaria y de ajustes por inflación, previa la conversión de estados financieros a US dólares, conforme lo determina la NEC 17.

20. - INGRESOS POR VENTAS.

Los ingresos por ventas del ejercicio corresponden a lo siguiente:

Ventas Quito	US\$	943.317.65
Ventas Guayaquil		889.407.53
Ventas Cuenca		59.259.27
Ventas Manta		44.981.60
Servicios		58.994.77
Cursos y Entrenamiento		<u>14.007.70</u>
Total Ventas		2.009.968.52
- Descuento en Ventas	(66.920.98)
- Devolución en Ventas	(<u>13.979.90</u>)
Total Ventas Netas		1.929.067.64



INSETEC Cía. Ltda.

21. - COSTO DE VENTAS.

El costo de ventas del ejercicio corresponde a:

Ventas Quito	US\$	495.508.56
Ventas Guayaquil		408.315.80
Ventas Cuenca		23.945.49
Ventas Manta		19.871.35
Servicios		27.649.29
Cursos Didáctica		<u>26.262.12</u>
Total Ventas a Dic.31/04		1.001.552.61

22. - EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de presentación de este informe, no se han producido eventos que, según opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.