

ECELCO CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002  
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

<b>INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES</b>	<b>1</b>
<b>ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS</b>	
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Evolución del Patrimonio de Accionistas	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
<b>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>	<b>6</b>

22 OCT. 2004



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Junta Directiva de ECELCO CIA. LTDA.

1. Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de ECELCO CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, y de los estados conexos de resultados y evolución del patrimonio por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas de la evidencia que respalda 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 administración, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. No pudimos observar la toma física de los inventarios que necesariamente se tomaron antes de diciembre 31 del 2003 y 2002, ya que tales fechas fueron anteriores a nuestra contratación como auditores externos de la Compañía. El inventario esta valuado en US\$ 408,432.80 y US \$ 406,205.18 al 31 de diciembre del 2003 y 2002 respectivamente. Debido a la naturaleza de los registros de la Compañía no pudimos satisfacernos por otros procedimientos de auditoria de las cifras incluidas en los inventarios.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudiera haberse determinado necesario, si hubiéramos podido observar las toma de los inventarios físicos, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ECELCO CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.
5. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que ECELCO CIA. LTDA. continuara como una empresa en marcha. Como se describe en la nota 1 a los estados financieros, existen condiciones que indican que la habilidad de la entidad para continuar como negocio en marcha, puede depender de su capacidad para generar los suficientes flujos de efectivo para cumplir con sus obligaciones y sostener sus operaciones, lo que origina dudas sustanciales acerca de la habilidad de la entidad para continuar como negocio en marcha. Los planes de la gerencia con respecto a estos asuntos también se describen en la Nota 1. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pueda resultar del surgimiento de esta incertidumbre.

CIPRO – Consultoría Integral Profesional C. Ltda.  
SC – RNAE – 2-329

C.P.A. José Minán Castro  
Reg. 1556

Julio, 30 del 2004

ECELCO CIA. LTDA.

**BALANCE GENERAL**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**ACTIVOS**

	Notas	2003	2002
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Caja y Bancos		593.17	425.66
Cuentas por cobrar	2	151,673.53	194,780.55
Inventarios	3	408,432.80	406,205.18
Gastos anticipados		30,029.88	28,182.32
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>590,729.38</b>	<b>629,593.71</b>
<b>INVERSIONES</b>	4	<b>16,557.98</b>	<b>17,726.70</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>	5	<b>458,361.63</b>	<b>471,060.51</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	6	<b>259,134.19</b>	<b>179,386.97</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1,324,783.18</b>	<b>1,297,767.89</b>

**PASIVO Y PATRIMONIO**

<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Sobregiros bancarios		5,297.95	14,581.40
Documentos por pagar	7	145,043.30	26,868.24
Cuentas por pagar	8	429,954.52	422,437.72
Pasivos acumulados	9	278,318.11	195,432.41
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>858,613.88</b>	<b>659,319.77</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	10	<b>428,322.86</b>	<b>538,590.21</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1,286,936.74</b>	<b>1,197,909.98</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	11	4,800.00	4,800.00
Reserva Legal	11	877.98	877.98
Capital Adicional	11	192,602.56	192,602.56
Superávit por valuación de activos	11	331,504.12	331,504.12
Resultados acumulados		-491,938.22	-429,926.75
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>37,846.44</b>	<b>99,857.91</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1,324,783.18</b>	<b>1,297,767.89</b>

Ver notas a los estados financieros

ECELCO CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2003	2002
<b>INGRESOS:</b>			
Ventas – netas		679,938.45	794,882.23
Servicio		68,982.18	41,231.43
Total Ingresos		<u>748,920.63</u>	<u>836,113.66</u>
<b>EGRESOS:</b>			
Costo de ventas		318,155.13	474,266.51
Costo por servicios		26,912.49	2,894.69
Total Costo		<u>345,067.62</u>	<u>477,161.20</u>
UTILIDAD BRUTA		403,853.01	358,952.46
<b>GASTOS:</b>			
<b>Gastos Generales de Fábrica</b>			
Sueldos		51,308.85	70,490.08
Beneficios Sociales		46,883.24	43,083.82
Depreciaciones	5	12,407.56	17,033.56
Alimentación		4,551.16	4,735.03
Energía eléctrica		4,728.93	6,989.31
Guardianía		3,676.27	3,696.60
Mantenimientos y reparaciones		3,334.42	3,972.75
Seguros		2,796.40	2,115.04
Comisiones a empleados		7,187.78	7,049.84
Varios		18,050.49	22,586.22
Total Gastos Generales de fábrica		<u>154,925.10</u>	<u>181,752.25</u>
<b>Gastos de Administración</b>			
Sueldos		104,179.10	104,124.16
Beneficios Sociales		48,899.03	55,143.30
Depreciaciones	5	12,574.27	22,382.17
Energía eléctrica		1,805.18	3,221.42
Teléfono		4,067.33	7,504.02
Gastos legales		1,168.26	8,929.44
Impuestos y contribuciones		1,966.83	3,914.34
Mantenimientos y reparaciones		1,491.42	1,906.35
Alquiler		892.36	2,664.00
Varios		10,226.60	16,207.01
Total Gastos de Administración		<u>187,270.38</u>	<u>225,996.21</u>
Gastos de Relaciones Públicas		23,745.85	44,815.80
Gastos de Ventas		45,739.05	44,886.53
Total Gastos		<u>411,680.38</u>	<u>497,450.79</u>
<b>PERDIDA EN OPERACIÓN</b>		<u>-7,827.37</u>	<u>138,498.33</u>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS)</b>			
Gastos financieros – intereses pagados		53,532.57	71,833.20
Diferencia en cambio	6	-	89,693.52
Gastos no deducibles		109,021.61	21,169.47
Pérdidas de ejercicios anteriores		1,194.42	4,308.75
Ajuste de Inventario		2,082.09	352.04
Ingreso Recuperación de Inventario		3,393.17	15,710.42
Comisiones Ganadas		21,477.78	43,750.18
Otros Ingresos		98,190.72	79,420.34
Otros egresos		11,415.08	2,504.44
<b>TOTAL</b>		<u>54,184.10</u>	<u>50,276.40</u>
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		<u>-62,011.47</u>	<u>-188,774.73</u>

Ver notas a los estados financieros

ECELCO CIA. LTDA.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 Y 2002**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Participación</u>	<u>Reserva Legal y Facultativa</u>	<u>Capital Adicional</u>	<u>Reserva Por Valuación</u>	<u>Perdida Acumulada</u>
Enero 1 del 2.002	4,800.00	877.98	192,602.56	331,504.12	-241,152.02
Perdida del Ejercicio	-	-	-	-	-188,774.73
Diciembre 31 del 2002	<u>4,800.00</u>	<u>877.98</u>	<u>192,602.56</u>	<u>331,504.12</u>	<u>-429,926.75</u>
Pérdida del Ejercicio	-	-	-	-	-62,011.47
Diciembre 31 del 2002	<u>4,800.00</u>	<u>877.98</u>	<u>192,602.56</u>	<u>331,504.12</u>	<u>-491,938.22</u>

Ver notas a los estados financieros

ECELCO CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresado en dólares estadounidenses)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	Notas	2003	2002
Efectivo recibido de clientes		757,422.33	790,054.80
Comisiones ganadas		21,477.78	43,750.18
Intereses ganados		2,539.34	-
Utilidad en venta de certificados		8,810.00	-
Devolución de flete		2,655.00	-
Devolución de seguros		1,949.80	-
Ingreso venta de del vehiculo		2,984.00	-
Otros		7,466.20	-
Efectivo pagado a proveedores		-731,461.20	-803,058.01
Intereses y comisiones pagadas		-51,613.59	-71,833.20
Otros		-	-6,813.19
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>		<b>22,229.66</b>	<b>-47,899.42</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>			
Compra de activo fijo	5	-12,433.65	-666.26
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Obligaciones por pagar – neto		-9,628.50	48,559.85
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO</b>		<b>167.51</b>	<b>-5.83</b>
<b>EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>		<b>425.66</b>	<b>431.49</b>
<b>EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>		<b>593.17</b>	<b>425.66</b>
<b>CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Pérdida del ejercicio		-62,011.47	-188,772.73
Depreciación	5	25,132.55	39,566.45
Baja de cuentas por cobrar		33,842.02	-
Provisión de Incobrables	2	763.20	720.62
Amortización Diferencia en Cambio	6	-	89,693.52
Gastos que se difieren	6	-79,747.22	-
Provisión de intereses con instituciones financieras		31,833.42	-
Provisión intereses con el IESS	9	52,451.12	-
Provisión Jubilación Patronal	10	8,252.84	8,331.90
Ajuste de Inventarios		-1,311.08	-15,710.42
Provisión beneficios sociales		50,214.75	-
Baja de inversión	4	1,168.72	-
Baja de cuentas acreedoras		-64,934.11	-79,420.34
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS NETOS:</b>			
Cuentas por cobrar		8,501.70	-46,058.86
Inventarios		-916.54	16,778.91
Gastos anticipados		-1,847.56	-7,625.74
Cuentas por pagar		72,450.91	112,752.24
Pasivos acumulados		-51,613.59	21,846.83
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>22,229.66</b>	<b>47,899.42</b>

Ver notas a los estados financieros

ECELCO CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 1 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVA**

La compañía esta constituida en la República del Ecuador mediante escritura pública otorgada el 19 de Octubre de 1971, como una Compañía de Responsabilidad Limitada de naturaleza Civil, Comercial e Industrial, su actividad principal es la Importación, fabricación y Comercialización de Materiales Eléctricos y demás artículos afines, a la preparación y ejecución de Proyectos Industriales y Comerciales relacionados con la Ingeniería Electrónica.

**Entorno Económico**

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del año 2000, la contabilidad registra las transacciones en US\$ dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, el futuro económico del país continua siendo incierto ya que pese a las medidas adoptadas por el gobierno, como es el cumplimiento de pago de la deuda, adoptar imposiciones del FMI, el incremento del precio del barril de petróleo, etc., sin embargo, la influencia de estas condiciones económicas en la evolución de la economía nacional ha sido un reducido crecimiento del producto interno bruto, deterioro de la balanza de pagos, iliquidez en el sistema productivo, altas tasas de interés (18%) para créditos locales y poca apertura del crédito, una variación de los índices de precios según informaciones del INEC, inflación del 6.32% (9.32% en el 2002), la desocupación a crecido al 11.4% (8.7% en el 2002). Las autoridades económicas prevén un crecimiento del 6% para el 2004. A la fecha de este informe el Gobierno del Ecuador no ha definido su plan de Gobierno ni alcanzada un acuerdo definitivo con el Fondo Monetario Internacional (FMI), condiciones necesarias para mejorar la calificación de riesgo país, y acceder a líneas de crédito de organismos multilaterales.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la compañía continuara operando como negocio en marcha los cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como esta indicado en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2003, la Compañía a experimentado una difícil situación económica, la cual se resume a continuación:

- Al el 31 de diciembre del 2003 la Compañía presenta un déficit acumulado de US\$ 491,938.22 (US\$ 429,926.75 en el 2002), producto de las pérdidas recurrentes obtenidas en periodos precedentes y periodo bajo examen.
- La utilización de la capacidad de producción instalada debe ser optimizada en los periodos futuros, en función de la demanda del mercado y efectuar nuevas inversiones.
- Falta una proyección financiera de operaciones y flujos de caja para los años futuros según el plazo de la deuda, que evidencie la generación de fondos necesarios para cubrir sus costos y gastos operativos y el pago de las obligaciones a partir del año 2004.
- Los resultados obtenidos hasta marzo del 2004 son negativos, debido a la disminución de ingresos y mantener gastos fijos.

Los asuntos mencionados precedentemente resultan dudas sustanciales sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha, lo cual dependerá de la posibilidad de generar fondos que permitirá cubrir sus costos y gastos operativos, obtener capitalizaciones por montos superiores a los aportados de parte de los accionistas de la Compañía o la capitalización de pasivos.

La administración de la compañía, considera que la compañía podrá continuar operando como negocio en marcha de acuerdo a los siguientes planes:

- Obtener nuevos aportes de los accionistas, lo que proveería capital de operación fresco.
- Incrementar los volúmenes de ventas, en base a la consecución de nuevos contratos.

#### Índices de precios al Consumidor

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas para un año antes y cuatro años bajo el esquema de dolarización es como sigue:

Año que terminó en diciembre 31	Porcentaje de variación
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9.3
2003	6.5

#### Base de Presentación

La compañía mantiene sus registros contables de acuerdo con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías, entidad encargada de su control y vigilancia. Se elaboran en US \$ Dólares, nueva unidad monetaria a partir de abril 1 del 2000. Las principales diferencias entre estas normas y los principios de contabilidad generalmente aceptados y normas internacionales de contabilidad se describen a continuación.

- La base de presentación es el costo histórico modificado con efecto en patrimonio por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No.17, Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización y las normas de corrección monetaria contenidas en el reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno vigente hasta diciembre 31 de 1999, así como las instrucciones que al respecto ha emitido la Superintendencia de Compañías requieren únicamente la reexpresión de las partidas no monetarias del balance general y el efecto neto de la reexpresión se registre en el patrimonio de los accionistas, y el resultado de corrección de brechas en los resultados del periodo terminado diciembre 31 del 2000.
- La diferencia en cambio neta resultante de la actualización de las cuentas en moneda extranjera a las tasas de cambio vigente del año 1.999, se difieren para ser amortizadas en cinco años a partir del 2000. Los principios de Contabilidad generalmente aceptados requieren que las diferencias en cambio que se originan en la actualización de cuentas en moneda extranjera deben registrarse en resultados en el periodo en que se presentan.

#### Estimación para Cuentas Dudosa

La estimación para cuentas dudosas es determinada en base a disposiciones contenidas en el reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno que consiste en provisionar el 1% sobre los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al cierre de año.

#### Inventarios

Los inventarios están registrados al costo promedio, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina como sigue: mercadería para la venta, materiales y repuestos, por el método del costo promedio. El costo incluye los desembolsos en la adquisición de los inventarios y aquellos incurridos para llevarlos a su actual condición. Las mercaderías en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su nacionalización.

#### Inversiones

Las inversiones en acciones, incluyendo aquella en que la compañía posee participación mayoritaria, están registradas al costo de adquisición.

#### Propiedades y Equipos

Están registrados al costo corregido monetariamente en base a la variación porcentual del índice nacional de precios al consumidor, a los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición de sucres a dólares en marzo del 2000, con el objeto de reflejar su costo actual en dólares, las nuevas adiciones a partir del 2001 se registran al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones, efectuados para reparar o mantener el beneficio futuro, así como los valores de depreciación y otros costos se cargaron al gasto cuando se incurren. Se deprecian en base al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los activos.

Edificios	5%
Maquinarias y equipos, muebles y enseres e instalaciones	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

#### Cargos diferidos

Corresponde al saldo de US\$ 179,386.97 de la cuenta diferencia en cambio proveniente de las obligaciones en moneda extranjera hasta el 31 de diciembre de 1.999, que según resolución de la Superintendencia de Compañías se difiere para amortizar hasta en cinco años, y 21,929.53 y 57,817.69 corresponde a la cuentas de reingeniería de nuevo proyecto y reingeniería y desarrollo de mercadeo respectivamente. (ver nota 6)

#### Jubilación Patronal

El código de trabajo, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución. La compañía en base a la antigüedad ha establecido una provisión en base al estudio actuarial respectivo.

#### Costos Financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el periodo en el cual son incurridos.

#### Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador requiere que la administración de la compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones.

#### NOTA 2 – CUENTAS POR COBRAR

		2003	2002
Clientes	(A)	117,104.32	128,462.58

(-)Provisión para Incobrables	(B)	<u>6,261.73</u>	<u>5,638.69</u>
Neto cuentas por cobrar – clientes		110,842.59	122,823.89
Compañías relacionadas – Controlec S.A.	(C)	<u>20,692.35</u>	<u>11,561.95</u>
Accionistas y Funcionarios		-	35,714.85
Empleados y trabajadores		7,376.63	6,414.44
Otras cuentas por cobrar		9,508.85	2,397.10
Anticipos para gastos		-	6,796.40
Anticipos a proveedores		3,253.11	7,420.63
Varios – anticipo para gastos		-	1,651.29
<b>TOTAL</b>		<u>151,673.53</u>	<u>194,780.55</u>

(A) Cuentas por cobrar clientes incluyen facturas vencidas más de 360 días. No generan interés.

(B) El movimiento de la cuenta es el siguiente:

Saldo al 12/31/2001	5,272.76
(+) Provisión	720.62
(-) Castigo, facturas con más de cinco años antigüedad	<u>-354.69</u>
Saldo al 12/31/2002	5,638.69
(+) Provisión	763.20
(-) Castigo, facturas con más de cinco años antigüedad	<u>-140.16</u>
<b>Total</b>	<u>6,261.73</u>

(C) Las cuentas por cobrar a Compañías relacionadas no tienen fecha de vencimiento específica y no generan intereses.

#### NOTA 3 – INVENTARIOS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Mercadería en General para la venta:</b>		
Material Agut	17,871.57	18,874.52
Material General Electric – Industrial	65,285.93	78,377.70
Material Onan	87,445.45	89,377.85
Material Sprecher + Schuh	14,241.69	16,785.70
Material Legrand	11,392.62	12,440.00
Material Maratón	18,011.27	21,170.11
Material Costales	12,523.44	13,388.08
Material Micar	11,603.12	11,606.93
Material Saci	6,659.59	7,029.07
Material BJC	6,700.90	6,776.89
Material Amprobe	4,413.73	5,442.16
Material Merlin Gerin	5,622.41	5,933.56
Material Power Control	7,903.86	5,415.05
Consignación	2,616.38	2,757.64
Otros Materiales	84,461.35	57,037.59
<b>Total</b>	<u>356,753.31</u>	<u>352,412.85</u>
Productos en Proceso	19,775.54	11,603.96
Productos Terminados	29,076.90	37,014.75
Importaciones en Tránsito	2,827.05	5,173.62
<b>TOTAL</b>	<u>408,432.80</u>	<u>406,205.18</u>

(A) Incluye Tableros para la venta US\$ 23,608.02 (US \$ 31,060.07 en el 2002).

#### NOTA 4 – INVERSIONES

	2003	2002
Acciones:		
Controlec S.A.	9,699.02	9,699.02
Electroquil S.A.	-	1,168.72
Total	9,699.02	10,867.74
Membresía – Puerto Lucía Yacht Club	6,858.96	6,858.96
<b>TOTAL</b>	<b>16,557.98</b>	<b>17,726.70</b>

**NOTA 5 – ACTIVO FIJO-neto**

	Saldo al 01/01/2003	Adiciones	Retiros	Ventas	Saldo al 31/12/2003
Costo:					
Terrenos	212,106.00	-	-	-	212,106.00
Edificios	338,528.10	-	-12,340.05	-	326,188.05
Maquinaria y equipos	22,746.72	12,000.00	-17,472.02	-	17,274.70
Vehículos	6,595.34	-	-	-2,095.34	4,500.00
Muebles y Enseres	18,461.72	-	-1,397.34	-	17,064.38
Herramientas	19,942.48	327.27	-533.45	-	19,736.30
Equipos de Oficina	18,408.23	106.40	-17,742.23	-	772.40
Total Costo	636,788.59	12,433.67	-49,485.09	-2,095.34	597,641.83
(-) Depreciación Acumulada	-165,728.08	-25,132.55	49,485.09	2,095.34	-139,280.20
Activo Fijo – Neto	471,060.51	-12,698.88	-	-	458,361.63

En respaldo a las obligaciones contraídas con las instituciones financieras la compañía ha otorgado en garantía hipoteca abierta sobre las propiedades de la Compañía.

**NOTA 6 – OTROS ACTIVOS**

		2003	2002
Diferencial Cambiario	(A)	179,386.97	179,386.97
Reingeniería de Nuevo Proyecto	(B)	21,929.53	-
Reingeniería y Desarrollo de Mercadeo	(B)	57,817.69	-
<b>TOTAL</b>		<b>259,134.19</b>	<b>179,386.97</b>

(A) El saldo de la cuenta corresponde a la diferencia en cambios neta resultante del ajuste de partidas en moneda extranjera de abril a mayo de 1.999, que se difiere por disposición de la Superintendencia de Compañías, la misma que se amortiza hasta en cinco años a partir del 2.000. La compañía decidió no amortizar en este año el diferencial cambiario debido a resultados negativos, (US\$ 89,693.52 en el 2002).

(B) Corresponde a gastos incurridos en el proceso de reestructuración y desarrollos de productos, la administración considera que se amorticen en cinco años.

**NOTA 7– DOCUMENTOS POR PAGAR**

	2003	2002
<b>PRESTAMOS BANCARIOS - Vencimientos Corrientes:</b>		
• Banco del Progreso	7,131.00	3,164.32
• Banco de Crédito	5,464.53	4,903.67
• Filanfondos – Vctos. mensuales hasta agosto 2004 y 10.95% interés	17,350.26	12,104.85
• Banco del Pacifico	82,220.43	-
• Banco del Pacifico – Interés Mora	25,981.08	-
Total	138,147.30	20,172.84
Compañías de Seguros	6,896.00	6,695.40
<b>TOTAL</b>	<b>145,043.30</b>	<b>26,868.24</b>

NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR

	2003	2002
<b>Proveedores:</b>		
Locales	38,464.36	26,983.39
Extranjeros:		
General Electric	14,369.50	7,198.05
Power Control	40,660.18	15,728.73
Legrand	24,516.36	24,516.36
Saci	-	13,563.34
Amprobe	17,575.17	17,575.17
Costales	7,029.50	8,029.88
Onan	31,459.20	-
Varias	866.60	4,359.95
<b>Total</b>	<b>136,476.51</b>	<b>90,971.48</b>
<b>Total Proveedores</b>	<b>174,940.87</b>	<b>117,954.87</b>
<b>A cámaras</b>	<b>4,867.35</b>	<b>2,749.35</b>
<b>Misceláneos:</b>		
Provisión Costo por importación	-	54,904.96
La universal	-	26,839.52
Cia. Slowing S.A.	15,000.00	15,000.00
Contribución Superintendencia de compañías	2,895.30	3,307.98
Impuesto al Municipio	1,770.31	1,013.76
Varios	19,182.27	8,443.43
<b>Total Miscelaneos</b>	<b>38,847.88</b>	<b>109,509.65</b>
Accionistas – Alberto Maspons	-	50,000.00
Impuestos por Pagar	25,448.82	11,631.15
Aportes IESS	62,635.75	41,984.53
Relacionadas – Redelec	-	3,049.99
<b>Depósitos de Clientes:</b>		
Eurofish	2,407.08	10,513.41
Granjas Marinas del Ecuador	43,213.75	40,000.00
Fundiciones Industriales S.A.	-	9,327.20
Ingenio Valdez	3,676.50	5,295.00
Daniel Buehs	11,532.64	-
Conservas Isabel	4,686.93	-
Varios	24,900.66	11,857.43
<b>Total depósitos de clientes</b>	<b>90,417.56</b>	<b>76,993.04</b>
Comisiones por Pagar	4,934.34	8,395.60
Otros	27,861.95	169.54
<b>TOTAL</b>	<b>429,954.52</b>	<b>422,437.72</b>

NOTA 9 – PASIVOS ACUMULADOS

	2003	2002
<b>Intereses por pagar:</b>		
Pacífico	39,877.44	22,647.04
Progreso	199.94	426.57
De Crédito	300.00	571.92
Pacific National Bank	-	51,962.16
Beal Bank	25,035.63	10,071.92
De Crédito – Filanfondos	844.44	358.01
<b>Total</b>	<b>66,257.45</b>	<b>86,037.62</b>
<b>Beneficios Acumulados x Pagar</b>	<b>212,060.66</b>	<b>109,394.79</b>
<b>TOTAL</b>	<b>278,318.11</b>	<b>195,432.41</b>

(A)

(A) Incluye principalmente aportes patronales US \$ 76,204.31, Fondo de Reserva US \$ 59,976.29 e Intereses al IESS US\$ 52,451.12.

**NOTA 10 – DEUDA A LARGO PLAZO**

	2003	2002
Bancos e Instituciones Financieras		
• Banco del Pacifico, vence en agosto 2006 al 14 % interés	202,618.44	284,838.87
• Banco De Crédito-vencimiento trimestral hasta agosto 2003, 15.94% interés	5,464.53	20,870.38
(-) Vencimientos corrientes, nota 7	5,464.53	4,903.67
Total	-	15,966.71
• Banco del Progreso, al 14% , vencimiento Trimestrales hasta 07/2005	10,846.08	13,288.68
(-) Vencimientos corrientes, nota 7	7,131.00	3,164.32
Total	3,715.08	10,124.36
•		
• Beal Bank, vence en el 2007 y al 11% de interés.	137,600.00	137,600.00
• Filan fondos, vencimientos mensuales hasta octubre 2004, 10.95% interés	17,350.26	25,305.07
(-) Vencimientos corrientes, nota 7	17,350.26	12,104.85
Total	-	13,200.22
Total Bancos e Instituciones Financieras	343,933.52	461,730.16
Reserva Jubilación (A)	84,520.70	76,860.05
<b>TOTAL</b>	<b>428,454.22</b>	<b>538,590.21</b>

La obligación con Beal Bank esta en proceso de reestructuración. Se ha otorgado garantías personales de los accionistas. Las demás obligaciones están garantizadas con prenda industrial abierta sobre la infraestructura.

(A) De acuerdo a lo establecido por el Código de Trabajo, los trabajadores tienen derecho a la Jubilación Patronal, siempre y cuando hayan completado el tiempo estipulado por la ley. Al 31/12/2003 el cargo a resultados por este concepto fue de US\$ 8.331,90.

**NOTA 11- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**Capital Social** - La compañía se constituyo con un capital constituido por 600 aportaciones. En abril 6 de 1992 mediante escritura pública se establece que el nuevo capital esta formado por 120.000 aportaciones. Distribuidas de la siguiente forma:

	US \$	# de Aportaciones	%
Ecuatoriana de Inversiones		1,440.00	30
Ind. Y Predios Sotavento S.A.		1,440.00	30
Sr. Paulino San Millan P.		1,440.00	30
Ing. Raúl Velásquez G.		480.00	10
<b>TOTAL</b>		<b>4,800.00</b>	<b>100</b>

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria para esta clase de compañías del 5% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

**Capital Adicional** - Corresponde a los Saldos de las cuentas Reserva por revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria por efectos de aplicación de la Corrección Monetaria y la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999, sobre los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas, y no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado.

**Superávit por Valuación de Activos** – Corresponde al registro del Superávit por valoración de bienes de acuerdo al informe de avalúo del Arq. Iturralde. Autorizado por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 0005362.

#### NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA

En el año terminado el 31 de diciembre del 2003, la Compañía no incurrió en el gasto de impuesto a la renta debido a la pérdida fiscal por US \$ 71,340.10 después de conciliación tributaria.

Las declaraciones de Impuesto a la Renta presentada por la compañía han sido revisadas por las autoridades fiscales hasta el 31 de diciembre de 1.996. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Empresa dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración.

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la Empresa puede amortizar las pérdidas fiscales con las utilidades que obtuvieren dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que la amortización exceda en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

#### NOTA 13 – PARTICIPACION DE EMPLEADOS SOBRE UTILIDADES

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Debido a la cuantía de la pérdida La compañía no cubre la base imponible, por lo tanto no debe pagar este beneficio.

#### NOTA 14 – TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El saldo de la cuenta con partes relacionadas se constituye de las siguientes transacciones:

	Por pagar Redelec	Por cobrar Controlec
Saldo al 31 de diciembre del 2001	2,735.14	25,193.19
Compras		-5,463.87
Entregas en efectivo	2,367.81	-16,616.28
Pagos por cuenta de Relacionadas	-2,052.96	8,348.18
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>3,049.99</u>	<u>11,561.95</u>

#### NOTA 15 – EVENTOS POSTERIORES

A la fecha de la emisión de nuestro informe (Julio 30 del 2004) no tenemos conocimiento de eventos que a criterio de la administración, pudieran tener efectos significativos sobre los mencionados estados financieros y que no se hayan revelado.