

47255

SUPERINTENDENCIA DE CIAS
COMISION INFORMANCA
28 MAYO 2004
Ivette Jiménez

ALTA TENSION ALTATEN S.A.

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS POR
LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31
DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

C.P.A. Washington Batallas

**AUDITOR EXTERNO
RNAE 359 SUP. COMPAÑIAS**

Mercadillo 141 y Ulpiano Páez
Edif. María Teresa 1er. Piso Of.1C
Teléfonos (02) 2902-339
(02) 2556-073
E-mail: wbatallas@andinanet.net
Quito – Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de:

ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.

1. He auditado los balances generales adjuntos de **ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.**, al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados y de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mis auditorías.
2. Mis auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mis auditorías proveen una base razonable para mi opinión.
3. Durante el ejercicio 2003 y 2002, **ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.** no dispuso de un sistema contable que le permita generar los kárdex de productos que mantiene, así como los movimientos, ajustes y sus costos unitarios. Para el año 2003 y 2002 la Compañía determinó el costo de venta anual por el método de diferencia de inventarios tomando como referencia los conteos físicos anuales.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de:

ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.

Continuación...

4. En mi opinión, excepto por la situación descrita en el párrafo 3 y sus efectos, si los hubiere; los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



C.P.A. Washington Batallas P.
Licencia No. 27177

Quito, Ecuador
Abril, 28 del 2004
SCRNAE No. 359

ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en US.\$)

ACTIVOS		2003	2002	PASIVOS		2003	2002
CORRIENTES	NOTAS			CORRIENTES	NOTAS		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	52.412,80	65.870,15	Obligaciones financieras	7	299.154,03	73.450,51
Cuentas y documentos por cobrar	4	588.384,92	500.802,89	Cuentas por pagar	8	1.964.190,39	1.192.232,79
Inventarios	5	2.299.850,06	1.368.312,18	Gastos acumulados		29.261,49	3.316,04
Importaciones en tránsito		57.197,40	-				
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>2.997.845,18</u>	<u>1.934.985,22</u>	TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>2.292.605,91</u>	<u>1.268.999,34</u>
ACTIVOS FIJOS				A LARGO PLAZO			
Vehículos		273.078,59	236.730,36	Otros pasivos		-	2.351,18
Muebles y enseres		16.511,18	14.837,21	TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		<u>-</u>	<u>2.351,18</u>
Equipos de oficina		5.823,54	5.417,79	TOTAL PASIVOS		<u>2.292.605,91</u>	<u>1.271.350,52</u>
Equipos de computación		33.261,70	27.738,68	PATRIMONIO			
Equipos de seguridad		2.434,32	1.798,32	Capital social	9	100.000,00	800,00
Otros activos depreciables bodega		18.141,89	17.738,69	Reserva legal		400,00	400,00
(-) Depreciaciones y provisiones acumuladas		(162.974,50)	(97.832,61)	Reserva estatutaria		74,12	74,12
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETO	6	<u>186.276,72</u>	<u>206.428,44</u>	Aportes futuras capitalizaciones	10	639.950,94	639.950,94
				Reserva de capital	11	1.508,46	1.508,46
				Utilidades acumuladas		75.536,43	68.553,09
				Utilidad neta del ejercicio		74.046,04	158.776,53
				TOTAL PATRIMONIO		<u>891.515,99</u>	<u>870.063,14</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3.184.121,90</u>	<u>2.141.413,66</u>	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3.184.121,90</u>	<u>2.141.413,66</u>

Ver notas a los estados financieros

ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en US.\$)

	NOTAS	<u>2003</u>	<u>2002</u>
INGRESOS			
Ventas		2.807.046,58	2.655.895,92
(-) Costo de ventas		(2.054.193,87)	(2.023.810,63)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>752.852,71</u>	<u>632.085,29</u>
GASTOS DE OPERACIÓN			
Administrativos		(690.413,06)	(473.604,35)
Financieros		(22.024,60)	(8.347,12)
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>(712.437,66)</u>	<u>(481.951,47)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		40.415,05	150.133,82
Ingresos financieros		33.630,99	8.642,71
UTILIDAD DEL EJERCICIO		74.046,04	158.776,53
Participación trabajadores	2f	(11.106,91)	(23.816,47)
Impuesto a la renta	13	(18.180,56)	(26.278,05)
TOTAL DEDUCCIONES		<u>(29.287,47)</u>	<u>(50.094,52)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>44.758,57</u>	<u>108.682,01</u>
Utilidad por acción US. \$	2g	5,59	19,45

Ver notas a los estados financieros

ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en US.\$)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	2.608.219,13	3.007.719,05
Pagado a proveedores, empleados	(2.558.983,72)	(2.794.117,59)
Otras actividades de operación	<u>(17.702,59)</u>	<u>(62.432,03)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	31.532,82	151.169,43
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(44.990,17)	(95.994,15)
Utilidad en venta de activos fijos	<u>-</u>	<u>3.706,95</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(44.990,17)	(92.287,20)
Incremento (Disminución) neto de efectivo durante el año	(13.457,35)	58.882,23
Efectivo al comienzo del año	<u>65.870,15</u>	<u>6.987,92</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>52.412,80</u>	<u>65.870,15</u>

Ver notas a los estados financieros

ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en US.\$)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Utilidad neta	74.046,04	158.776,53
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones	65.141,89	42.845,14
Provisión para cuentas incobrables	2.693,88	2.693,88
Otros ingresos	-	(7.413,90)
Total	<u>67.835,77</u>	<u>38.125,12</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(232.458,44)	350.594,32
Inventarios	(931.537,88)	(427.315,15)
Impuestos anticipados	(17.702,59)	(62.432,03)
Otros activos	-	-
Cuentas por pagar y otros pasivos	<u>1071349,92</u>	<u>93.420,64</u>
Total	<u>(110.348,99)</u>	<u>(45.732,22)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>31.532,82</u>	<u>151.169,43</u>

Ver notas a los estados financieros

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A. está organizada y opera en Ecuador desde el año de 1992; y su objeto social principal consiste en la importación, representación, comercialización, compra y venta de material eléctrico.

A comienzos del 2000, el Gobierno ecuatoriano aprobó un proceso de Dolarización oficial de la economía del país. Durante los años 2003 y 2002 la economía ecuatoriana ha experimentado una relativa estabilidad, logrando un crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de la inflación. Mientras no se implementen reformas estructurales que mejoren la competitividad y la productividad, la economía ecuatoriana podría afectarse por cambios adversos que podría influir en la situación financiera de la Compañía; por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- a) **Efectivo y equivalentes de efectivo.-** La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.

- b) **Estimación para cuentas incobrables.-** La estimación contable para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones en base al análisis de cartera con débito a los gastos del ejercicio y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar irrecuperables.
- c) **Valuación de Activos Fijos-** Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

ACTIVO	AÑOS DE VIDA UTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Equipos de computación	3	33
Vehículos	5	20
Maquinaria y herramienta	10	10
Muebles y enseres	10	10
Edificios	20	5

- d) **Valuación de Inventarios-** Para productos adquiridos, por el método de valoración promedio ponderado.
- e) **Ventas y Costo de Ventas-** Se registran en base a la emisión de facturas a clientes y a la entrega de los bienes o servicios.
- f) **Participación de trabajadores de las Utilidades.-** La participación a los trabajadores de las utilidades conforme lo requieren las leyes laborales, se calcula de las utilidades antes del cálculo del impuesto a la renta.
- g) **Utilidad por acción.-** La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2003 y 2002 fue de 5,600 y 8,000 respectivamente con un valor nominal de US. \$ 0.10 cada una.
- h) **Estimaciones.-** Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las políticas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
 (EXPRESADAS EN US.\$)

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Caja chica	1,100.60	550.00
Bancos	50,612.20	64,620.15
Fondo viáticos	700.00	700.00
Total	<u>52,412.80</u>	<u>65,870.15</u>

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas y documentos por cobrar es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cuentas por cobrar clientes	245,389.03	227,479.96
Otras cuentas por cobrar	135,600.11	147,699.52
Impuestos anticipados	106,973.04	89,270.45
Depósitos en garantía	63,386.06	15,794.00
Préstamos y anticipos empleados	18,652.65	12,502.09
Cuentas por cobrar a terceros relacionados	21,077.91	10,750.75
Provisión cuentas incobrables	(2,693.88)	(2,693.88)
Total	<u>588,384.92</u>	<u>500,802.89</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Inventario eléctrico	1,257,527.22	736,797.96
Inventario iluminación	229,414.42	140,875.34
Inventario redes	581,643.96	348,033.43
Inventario herramientas	201,986.57	89,018.86
Inventario herrajes	29,277.89	53,586.59
Total	<u>2,299,850.06</u>	<u>1.368,312.18</u>

ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.
 NOTA 6. MOVIMIENTO DEL ACTIVO FIJO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

DETALLE	Saldo al 31 de diciembre del 2002	Adiciones	Saldo al 31 de diciembre del 2003	Porcentaje de depreciación
COSTO:				
Vehículos	236.730,36	36.348,23	273.078,59	20%
Muebles y enseres	14.837,21	1.673,97	16.511,18	10%
Equipos de oficina	5.417,79	405,75	5.823,54	10%
Equipos de computación	27.738,68	5.523,02	33.261,70	33%
Equipos de seguridad	1.798,32	636,00	2.434,32	10%
Otros activos de bodega	17.738,69	403,20	18.141,89	5%
TOTAL COSTO	304.261,05	44.990,17	349.251,22	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA:				
Vehículos	76.304,83	49.408,09	125.712,92	
Muebles y enseres	5.266,65	1.613,71	6.880,36	
Equipos de oficina	1.970,25	2.045,35	4.015,60	
Equipos de computación	10.792,39	10.964,82	21.757,21	
Equipos de seguridad	235,50	223,00	458,50	
Otros activos de bodega	3.262,99	886,92	4.149,91	
TOTAL DEPRECIACIONES	97.832,61	65.141,89	162.974,50	
TOTAL ACTIVO NETO	206.428,44	(20.151,72)	186.276,72	

ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.
 NOTA 6. MOVIMIENTO DEL ACTIVO FIJO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

DETALLE	Saldo al 31 de diciembre del 2001	Adiciones	Ventas, y/o bajas	Saldo al 31 de diciembre del 2002	Porcentaje de depreciación
COSTO:					
Vehículos	170.397,63	79.617,99	13.285,26	236.730,36	20%
Muebles y enseres	13.249,63	1.587,58	-	14.837,21	10%
Equipos de oficina	5.417,79	-	-	5.417,79	10%
Equipos de computación	13.940,68	13.798,00	-	27.738,68	33%
Equipos de seguridad	807,74	990,58	-	1.798,32	10%
Otros activos de bodega	17.738,69	-	-	17.738,69	5%
TOTAL COSTO	221.552,16	95.994,15	13.285,26	304.261,05	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA:					
Vehículos	51.441,92	33.955,12	9.092,21	76.304,83	
Muebles y enseres	3.902,91	1.363,74	-	5.266,65	
Equipos de oficina	1.496,52	473,73	-	1.970,25	
Equipos de computación	4.798,72	5.993,67	-	10.792,39	
Equipos de seguridad	63,54	171,96	-	235,50	
Otros activos de bodega	2.376,07	886,92	-	3.262,99	
TOTAL DEPRECIACIONES	64.079,68	42.845,14	9.092,21	97.832,61	
TOTAL ACTIVO NETO	157.472,48	53.149,01	4.193,05	206.428,44	

7. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un detalle de obligaciones financieras durante el año 2003 es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Préstamos bancarios (1)	32,082.73	-
Cheques protestados	44,726.00	-
Cheques en garantía	222,114.92	73,450.51
Otros	230.00	-
Total	<u>299,154.03</u>	<u>73,450.51</u>

- (1) Corresponde a cheques entregados a proveedores por compra de material eléctrico, el saldo de esta cuenta se liquida al efectivizar el cobro.

8. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cuentas por pagar relacionados (1)	1,511,689.74	869,080.17
Proveedores extranjeros	239,446.98	156,800.00
Proveedores nacionales	69,584.45	98,942.92
Otras cuentas por pagar	143,469.22	67,409.70
Total	<u>1,964,190.39</u>	<u>1,192,232.79</u>

- (1) No se dispone de un contrato que regulen las transacciones asociadas con esta cuenta, por ejemplo tasas, montos, etc.

9. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El capital social de **ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002 fue de US.\$ 100,000.00 y US. \$ 800.00 respectivamente, dividido en cien mil acciones (ocho mil en el 2002) iguales e indivisibles de US.\$ 1.00 y US.\$ 0.10 cada una respectivamente.

10. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A. ha acumulado por los años 2003 y 2002 un valor por aportes para futuras capitalizaciones que asciende a US.\$ 639,950.94.

11. RESERVA DE CAPITAL

La cuenta reserva de capital de la Compañía por los años 2003 y 2002 mantiene un saldo de US.\$ 1,508.46

12. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 297, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, para el fondo de la reserva legal. **ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.** por los años 2003 y 2002, ha acumulado un valor por esta reserva que asciende a US.\$ 400.00.

13. IMPUESTO A LA RENTA

Situación Fiscal

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año de 1993 y a la fecha no existen glosas de fiscalización pendientes, al 31 de diciembre del 2003.

Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta, fueron los siguientes:

(Ver detalle en página siguiente)

ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
 (EXPRESADAS EN US.\$)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	74,046.04	158,776.53
(+) Gastos no deducibles	<u>9,783.12</u>	<u>9,832.15</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores	83,829.16	168,608.68
(-) Participación a trabajadores (1)	<u>11,106.91</u>	<u>23,816.47</u>
Utilidad Gravable	<u>72,722.25</u>	<u>144,792.21</u>
Impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25%	18,180.56	36,198.05
Deducción tributaria por reinversión de utilidad neta US. \$ 9,200.00 para el 2002.	<u>-</u>	<u>9,920.00</u>
Cálculo del impuesto a la renta final	<u>18,180.56</u>	<u>26,278.05</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>25%</u>	<u>18.15%</u>

(1) Valores pendientes de pago a la fecha de nuestra revisión.

14. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor independiente, el gobierno ecuatoriano no ha emitido ningún pronunciamiento respecto a leyes o reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país, que puedan influir sobre la posición financiera y de resultados de operaciones futuras de la Compañía.