

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@batallas.com.ec
Quito - Ecuador

47255

ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS POR
LOS PERÍODOS TERMINADOS EL
31 DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

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@batallas.com.ec
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 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados y evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía.
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. Hasta la fecha de emisión del presente informe no he recibido respuesta a las confirmaciones enviadas a proveedores y clientes, mismos que al 31 de diciembre del 2004 ascienden por US.\$ 609,108.75 y US.\$ 2,060,239.30 respectivamente.
4. No se me proporcionó información para realizar confirmaciones a los abogados de la Compañía, consecuentemente no tengo conocimiento de posibles litigios en los que pueda estar inmersa la Compañía al 31 de diciembre del 2004. A criterio de la Administración no existe ningún litigio pendiente al 31 de diciembre del 2004.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de:

ALTA TENSION ALTATEN S.A.

Continuación...

5. Durante los ejercicios 2004 y 2003, **ALTA TENSION ALTATEN S.A.**, no dispuso de un sistema contable que le permita generar los Kárdex de productos que mantienen, así como los movimientos, ajustes y sus costos unitarios. Para el año 2004 y 2003 la Compañía determinó el costo de venta anual por el método de diferencia de inventarios tomando como referencia los conteos físicos anuales.

6. En mi opinión, excepto por lo expuesto en los párrafos del 3 al 5 y sus efectos si los hubiere, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **ALTA TENSION ALTATEN S.A.** al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el resultado de sus operaciones y evolución del patrimonio de los accionistas por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



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

Quito, Ecuador
Marzo, 18 del 2005
SCRNAE No. 359

ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en US.\$)

ACTIVOS		2004	2003	PASIVOS		2004	2003
CORRIENTES	NOTAS			CORRIENTES	NOTAS		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	27.320	52.413	Obligaciones financieras	7	602.801	299.154
Cuentas y documentos por cobrar	4	2.585.495	588.385	Cuentas por pagar	8	3.746.114	1.964.190
Inventarios	5	2.519.746	2.299.850	Gastos acumulados		42.503	29.261
Importaciones en tránsito		185.698	57.197				
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>5.318.259</u>	<u>2.997.845</u>	TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>4.391.417</u>	<u>2.292.606</u>
ACTIVOS FIJOS				PATRIMONIO			
Vehículos		221.619	273.079	Capital social	9	100.000	100.000
Muebles y enseres		16.906	16.511	Reserva legal	10	4.876	400
Equipos de oficina		6.125	5.824	Reserva estatutaria		74	74
Equipos de computación		35.925	33.262	Aportes futuras capitalizaciones	11	639.951	639.951
Equipos de seguridad		2.434	2.434	Reserva de capital	12	1.508	1.508
Otros activos depreciables bodega		18.185	18.142	Utilidades acumuladas		115.279	75.536
(-) Depreciaciones y provisiones acumuladas		(199.939)	(162.975)	Utilidad del ejercicio		166.409	74.046
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETO	6	<u>101.255</u>	<u>186.277</u>	TOTAL PATRIMONIO		<u>1.028.097</u>	<u>891.516</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>5.419.514</u>	<u>3.184.122</u>	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>5.419.514</u>	<u>3.184.122</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 2004 Y 2003
(Expresados en US.\$)

	NOTAS	<u>2004</u>	<u>2003</u>
INGRESOS			
Ventas	2e	5.254.639	2.956.524
(-) Costo de ventas	2e	<u>(4.504.008)</u>	<u>(2.203.802)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		750.631	752.722
GASTOS DE OPERACIÓN			
Administrativos		(586.721)	(690.282)
Financieros		<u>(16.886)</u>	<u>(22.025)</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>(603.607)</u>	<u>(712.307)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		147.024	40.415
Ingresos financieros		<u>19.385</u>	<u>33.631</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		166.409	74.046
Participación trabajadores	2f	(25.395)	(11.107)
Impuesto a la renta	13	<u>(35.976)</u>	<u>(18.181)</u>
TOTAL DEDUCCIONES		<u>(61.371)</u>	<u>(29.287)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>105.038</u>	<u>44.759</u>
Utilidad por acción US. \$	2g	1	56

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 2004 Y 2003
(Expresados en US.\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	3.133.192	2.608.219
Pagado a proveedores, empleados	(3.177.400)	(2.558.984)
Otras actividades de operación	<u>23.017</u>	<u>(17.703)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(21.190)	31.533
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	<u>(3.903)</u>	<u>(44.990)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(3.903)	(44.990)
Incremento (Disminución) neto de efectivo durante el año	(25.093)	(13.457)
Efectivo al comienzo del año	<u>52.413</u>	<u>65.870</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>27.320</u>	<u>52.413</u>

Ver notas a los estados financieros

ALTA TENSION 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 2004 Y 2003
(Expresados en US.\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad neta	<u>166.409</u>	<u>74.046</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones	59.533	65.142
Provisión para cuentas incobrables	2.694	2.694
Otros ingresos	<u>1.871</u>	<u>-</u>
Total	64.098	67.836
 Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(2.142.133)	(232.458)
Inventarios	(219.897)	(931.538)
Impuestos anticipados	23.017	(17.703)
Cuentas por pagar y otros pasivos	<u>2.087.315</u>	<u>1.071.350</u>
Total	<u>(251.697)</u>	<u>(110.349)</u>
 Efectivo neto provisto por actividades de operación	 <u>(21.190)</u>	 <u>31.533</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.

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-Bodega	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 2004 y 2003 fue de 100,000 y 800 acciones respectivamente con un valor nominal de US.\$ 1 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.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

(Ver detalle en página siguiente)

ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
 (EXPRESADAS EN US.\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja chica	550	1,101
Bancos	31,011	50,612
Fondo viáticos	1,370	700
Cuenta de regulación	(5,611) (*)	-
Total	<u>27,320</u>	<u>52,413</u>

(*) No se traslado al pasivo

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cuentas por cobrar clientes	2,060,240	245,390
Otras cuentas por cobrar	27,512	135,600
Impuestos anticipados	96,164	106,973
Depósitos en garantía	308,933	63,386
Préstamos y anticipos empleados	32,174	18,653
Cuentas por cobrar a terceros relacionados	63,165	21,078
Provisión cuentas incobrables	(2,694)	(2,694)
Total	<u>2,585,495</u>	<u>588,385</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Inventario eléctrico	1,288,302	1,257,527
Inventario iluminación	358,412	229,414
Inventario redes	619,524	581,644
Inventario herramientas	186,526	201,987
Inventario herrajes	66,982	29,278
Total	<u>2,519,746</u>	<u>2,299,850</u>

6. ACTIVOS FIJOS NETOS

El movimiento de activos fijos durante los años 2004 y 2003 es como sigue:

(Ver detalle en páginas 12 y 13 respectivamente)

ALTATENSIÓN ALTATEN S.A.
NOTA 6. MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AUDITORÍA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ACTIVOS	Saldo al 31 de diciembre del 2003	Adiciones	Ventas	Ajustes	Saldo al 31 de diciembre del 2004	Porcentaje de depreciación
MUEBLES						
Vehículos	273.079	500	51.960	-	221.619	20%
Muebles y enseres	16.511	395	-	-	16.906	10%
Equipo de oficina	5.824	301	-	-	6.125	10%
Computadoras	33.262	2.663	-	-	35.925	33%
Equipo de seguridad	2.434	0	-	-	2.434	10%
Otros activos de bodega	18.142	43	-	-	18.185	5%
Total activo fijo depreciable	349.251	3.902	51.960	-	301.194	
DEPRECIACIONES						
MUEBLES						
Vehículos	125.713	49.154	21.268	-	153.599	
Muebles y enseres	6.880	1.680	-	-	8.560	
Equipo de oficina	4.016	546	-	(1.301)	3.261	
Computadoras	21.757	7.023	-	-	28.780	
Equipo de seguridad	459	243	-	-	702	
Otros activos de bodega	4.150	887,00	-	-	5.037	
Total depreciaciones	162.975	59.533	21.268	(1.301)	199.939	
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	186.277	(55.631)	30.692	(1.301)	101.255	

ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.
NOTA 6. MOVIMIENTO DEL ACTIVOS FIJOS
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	36.348	273.079	20%
Muebles y enseres	14.837	1.674	16.511	10%
Equipos de oficina	5.418	406	5.824	10%
Equipos de computación	27.739	5.523	33.262	33%
Equipos de seguridad	1.798	636	2.434	10%
Otros activos de bodega	17.739	403	18.142	5%
TOTAL COSTO	304.261	44.990	349.251	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA:				
Vehículos	76.305	49.408	125.713	
Muebles y enseres	5.267	1.614	6.880	
Equipos de oficina	1.970	2.045	4.016	
Equipos de computación	10.792	10.965	21.757	
Equipos de seguridad	236	223	459	
Otros activos de bodega	3.263	887	4.150	
TOTAL DEPRECIACIONES	97.833	65.142	162.975	
TOTAL ACTIVO NETO	206.428	(20.152)	186.277	

ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(EXPRESADAS EN US.\$)

7. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un detalle de obligaciones financieras durante los años 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Préstamos bancarios	17,733	32,083
Cheques protestados	18	44,726
Documentos en garantía	279,634	222,115
Cartas de crédito	277,299	
Garantías bancarias	27,800	
Otros	317	230
Total	<u>602,801</u>	<u>299,154</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cuentas por pagar accionistas	3,088,149	1,511,690
Proveedores extranjeros	399,825	239,447
Proveedores nacionales	213,312	69,584
Otras cuentas por pagar	44,828	143,469
Total	<u>3,746.114</u>	<u>1,964,190</u>

9. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El capital social de **ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003 fue de US.\$ 100,000.00, dividido en cien mil acciones iguales e indivisibles de US.\$ 1.00 cada una.

10. 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 2004 y 2003, ha acumulado un valor por esta reserva que asciende a US.\$ 4,876 y US.\$ 400 respectivamente.

11. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A. ha acumulado por los años 2004 y 2003 un valor por aportes para futuras capitalizaciones que asciende a US.\$ 639,951.

12. RESERVA DE CAPITAL

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto de las utilidades retenidas acumuladas; en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. **ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003 mantiene un saldo de US.\$ 1,508.

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 2004.

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:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	166,409	74,046
(+) Gastos no deducibles	<u>14,678</u>	<u>9,783</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores	181,087	83,829
(-) Participación a trabajadores (1)	<u>24,961</u>	<u>11,107</u>
Utilidad Gravable	<u>156,125</u>	<u>72,722</u>
Impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25%	<u>39,031</u>	<u>18,181</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>25%</u>	<u>25%</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.
