



## Informe de los Auditores Externos Independientes

**A los Señores Accionistas de  
MACECUADOR ENERGITECA SOCIEDAD ANONIMA**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **MACECUADOR ENERGITECA SOCIEDAD ANONIMA**, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo 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 los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **MACECUADOR ENERGITECA SOCIEDAD ANONIMA**, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **MACECUADOR ENERGITECA SOCIEDAD ANONIMA**, como agente de retención y percepción requerida por disposiciones legales al 31 de diciembre de 2004, se emitirá por separado.

Marzo 31, 2005

Paúl Vergara – Socio  
CPA No. 25927

*Atrilco Cia. Ltda.*  
Registro Nacional de Auditores Externos  
RNAE-386

MACECUADOR ENERGITECA SOCIEDAD ANONIMA

BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003  
(Expresado en dólares)

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
	2004	2003		2004	2003
<b>Activo corriente:</b>			<b>Pasivo corriente:</b>		
Efectivo y bancos (Nota 3)	\$ 41.582	31.259	Cuentas por pagar:		
Cuentas por cobrar:			Proveedores locales	\$ 18.455	27.081
Clientes (Nota 4)	711.829	537.820	Compañías relacionadas (Nota 11)	434.687	536.967
Garantías (Nota 5)	10.155	13.084	Retenciones en la fuente e IVA (Nota 12)	13.735	1.613
Empleados	55.124	31.370	Obligaciones con el IESS	4.085	4.348
Provisión para cuentas incobrables (Nota 6)	(46.800)	(46.925)	Gastos acumulados:		
Inventarios:			Obligaciones con los trabajadores (Nota 13)	60.285	24.003
Mercaderías (Nota 7)	267.821	480.552	Impuesto a la renta (Nota 14)	43.355	4.592
Equipos	6.856	14.574	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>574.602</b>	<b>598.604</b>
Repuestos y accesorios	18.169	6.102			
Importaciones en tránsito (Nota 8)	136.688	-	<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Pagos anticipados (Nota 9)	45.761	-	Capital social (Nota 15)	202.582	202.582
<b>Total activo corriente</b>	<b>1.247.185</b>	<b>1.067.836</b>	Aportes para futura capitalización (Nota 16)	2.416	2.416
			Reserva de capital (Nota 17)	304.803	304.803
Activos fijos (Nota 10)	238.181	235.435	Reserva legal (Nota 18)	45.587	3.198
<b>TOTAL \$</b>	<b>1.485.366</b>	<b>1.303.271</b>	Utilidades retenidas (Nota 19)	381.502	347.730
			Pérdidas acumuladas (Nota 20)	(232.223)	(232.223)
			Utilidades del ejercicio	206.097	76.161
			<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>910.764</b>	<b>704.667</b>
			<b>TOTAL \$</b>	<b>1.485.366</b>	<b>1.303.271</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**MACECUADOR ENERGITECA SOCIEDAD ANONIMA**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 y 2003**  
**(Expresado en dólares)**

	2004	2003
Ventas netas	\$ 4.026.636	2.937.507
Costo de ventas	<u>(2.919.718)</u>	<u>(2.153.705)</u>
Utilidad bruta en ventas	1.106.918	783.802
Gastos de administración y ventas	<u>(747.605)</u>	<u>(641.582)</u>
<b>Utilidad en operación</b>	<b>359.313</b>	<b>142.220</b>
<b>Otros (gastos) ingresos:</b>		
Gastos financieros, netos	(48.164)	(27.268)
Otros ingresos, netos	<u>12.140</u>	<u>4.516</u>
	<u>(36.024)</u>	<u>(22.752)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	323.289	119.468
Participación trabajadores (Nota 13)	(48.493)	(17.920)
Impuesto a la renta (Nota 14)	<u>(68.699)</u>	<u>(25.387)</u>
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 206.097</b>	<b>76.161</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**MACECUADOR ENERGITECA SOCIEDAD ANONIMA**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 y 2003**  
**(Expresado en dólares)**

	<b>Capital social</b> <b>\$</b>	<b>Aportes para futura capitalización</b> <b>\$</b>	<b>Reserva de capital</b> <b>\$</b>	<b>Reserva legal</b> <b>\$</b>	<b>Utilidades retenidas</b> <b>\$</b>	<b>Pérdidas acumuladas</b> <b>\$</b>	<b>Utilidades del ejercicio</b> <b>\$</b>	<b>TOTAL</b> <b>\$</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	202.582	2.416	304.803	3.198	271.833	(232,223)	75.897	628.506
Transferencia					75,897		(75,897)	
Utilidad del ejercicio							76.161	76.161
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	202.582	2.416	304.803	3.198	347.730	(232,223)	76.161	704.667
Transferencia					76.161		(76,161)	
Transferencia a reserva legal periodos anteriores				42.389	(42,389)			
Utilidad del ejercicio							206.097	206.097
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	202.582	2.416	304.803	45.587	381.502	(232,223)	206.097	910.764

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**MACECUADOR ENERGITECA SOCIEDAD ANONIMA**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 y 2003**

**(Expresado en dólares)**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	\$ 3.845.835	2.818.790
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3.781.567)	(2.763.808)
Otros	(20.827)	(23.971)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	43.441	31.011
	<hr/>	<hr/>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Efectivo pagado por compra de activos fijos	(33.118)	(15.999)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(33.118)	(15.999)
	<hr/>	<hr/>
Aumento (Disminución) neta de efectivo	10.323	15.012
Efectivo al inicio del período	31.259	16.247
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo al final del período</b>	<b>\$ 41.582</b>	<b>31.259</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**MACECUADOR ENERGITECA SOCIEDAD ANONIMA**  
**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE**  
**EFFECTIVO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 y 2003**  
**(Expresado en dólares)**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Utilidad neta</b>	\$ 206.097	76.161
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación:</b>		
Depreciación	30.373	29.581
Provisión incobrables	6.667	5.086
Participación trabajadores e impuesto a la renta	117.192	43.307
Otros		-
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar	(204.557)	(118.716)
Disminucion en inventarios	71.694	42.827
Aumento (disminucion) en pagos anticipados	(42.832)	8.076
Aumento en cuentas por pagar	(130.678)	(40.975)
Aumento en gastos acumulados	(10.515)	(14.336)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>\$ 43.441</b>	<b>31.011</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

# MACECUADOR ENERGITECA SOCIEDAD ANONIMA

## Notas a los Estados Financieros

### 1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 10 de Mayo de 1993 como MACECUADOR ENERGITECA Sociedad Anónima, su objeto principal tiene relación con la importación, exportación, fabricación, comercialización y representación de toda clase de bienes para la industria automotriz, de maquinarias y de equipos autopropulsados, así como la prestación de servicios, asesoría, la producción de bienes exportables de origen industrial: la compra y venta de partes, piezas y repuestos de conformidad con leyes ecuatorianas.

#### **Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, así como también de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), principios y prácticas establecidas en el Ecuador.

### 2. PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios o prácticas contables seguidos por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a principios contables de aceptación general.

#### a. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

#### b. Cuentas por cobrar

Corresponden básicamente a valores por cobrar a sus clientes por ventas realizadas, las cuales son canceladas de acuerdo a condiciones preestablecidas.

#### c. Inventarios

Se componen básicamente de baterías y equipos utilizados. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los costos de los inventarios no exceden al valor de mercado.

## MACECUADOR ENERGITECA SOCIEDAD ANONIMA

### Notas a los Estados Financieros

#### d. Activos fijos

Están contabilizados a costos de adquisición revalorizados por el efecto de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan al gasto al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Edificio	5%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria y equipo	10% y 20%
Equipo de computo	33%
Vehículos	20%
Instalaciones y adecuaciones	10%

#### e. Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía, pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

#### f. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva para los ejercicios fiscales 2004 y 2003, estará sujeta a la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

#### g. Índices de precios al consumidor

El presente cuadro detalla la información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

Diciembre 31 del,	Índices de precios al consumidor
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6
2004	2

## MACECUADOR ENERGITECA SOCIEDAD ANONIMA

### Notas a los Estados Financieros

#### 3. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	US\$	US\$
Caja	28,986	396
Bancos	12,596	30,863
	<u>41,582</u>	<u>31,259</u>

#### 4. CLIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	US\$	US\$
Clientes Quito	469,455	322,469
Clientes Guayaquil	227,682	199,375
Otros (1)	14,692	15,976
	<u>711,829</u>	<u>537,820</u>

Todos los clientes mantienen contratos y garantías de los productos de la Compañía.

- (1) Corresponden a clientes cuya antigüedad supera los 360 días, sobre los cuales la Compañía considera que el riesgo de cobrabilidad es muy alto, por lo cual son considerados como deudas de difícil cobro.

#### 5. GARANTIAS

Corresponde a recursos de la Compañía entregados a terceros por concepto de arriendo contratado, cuya fecha de vencimiento es 28 de febrero de 2009.

## MACECUADOR ENERGITECA SOCIEDAD ANONIMA

### Notas a los Estados Financieros

#### 6. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	US\$	US\$
Saldo inicial	46,925	44,107
Provisión del año	6,667	5,086
Castigos	<u>(6,792)</u>	<u>(2,268)</u>
Saldo final	<u>46,800</u>	<u>46,925</u>

#### 7. MERCADERIAS

Se componen básicamente de baterías, las cuales son comercializadas por la Compañía. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el costo de las mercaderías no excede al valor de mercado.

#### 8. IMPORTACIONES EN TRANSITO

Corresponde a mercadería en tránsito por importación de baterías desde Cali-Colombia, cuyo proveedor es MAC S.A

#### 9. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2004</u>
	US\$
IVA crédito tributario	<u>45,761</u>
	<u>45,761</u>

**MACECUADOR ENERGITECA SOCIEDAD ANONIMA**

**Notas a los Estados Financieros**

**10. ACTIVOS FIJOS**

El movimiento de activos fijos por los años terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003, fue como sigue:

	Saldo al 31-12-03 \$	Adiciones \$	Saldo Al 31-12-04 \$	Tasa De Depreciación %
Terrenos	11,426		11,426	
Edificios	260,425	16,769	277,194	5
Maquinaria y equipo	22,763		22,763	10 y 20
Muebles y enseres	49,644	5,334	54,978	10
Equipo de cómputo	52,853	11,016	63,869	33
Vehículos	73,540		73,540	20
Instalaciones y adecuaciones	289		289	10
<b>Total costo</b>	<b>470,940</b>	<b>33,119</b>	<b>504,059</b>	
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(235,505)</b>	<b>(30,373)</b>	<b>(265,878)</b>	
	<b>235,435</b>	<b>2,746</b>	<b>238,181</b>	

  

	Saldo al 31-12-02 \$	Adiciones \$	Transferencias \$	Saldo Al 31-12-03 \$	Tasa De Depreciación %
Terrenos	11,426			11,426	
Edificios	256,525	3,900		260,425	5
Maquinaria y equipo	21,671	2,469	(1,377)	22,763	10 y 20
Muebles y enseres	46,123	4,588	(1,067)	49,644	10
Equipo de cómputo	45,367	5,042	2,444	52,853	33
Vehículos	73,540			73,540	20
Instalaciones y adecuaciones	289			289	10
<b>Total costo</b>	<b>454,941</b>	<b>15,999</b>		<b>470,940</b>	
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(205,924)</b>	<b>(29,581)</b>		<b>(235,505)</b>	
	<b>249,017</b>	<b>(13,582)</b>		<b>235,435</b>	

## MACECUADOR ENERGITECA SOCIEDAD ANONIMA

### Notas a los Estados Financieros

#### 11. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	US\$	US\$
MAC S.A. Colombia (Nota 21)	434,687	536,967
	<u>434,687</u>	<u>536,967</u>

Básicamente incluye valores adeudados a MAC S.A. COLOMBIA, por concepto de compra (importación) de baterías las cuales serán canceladas en el período 2005 y 2004 y no devengan interés alguno.

#### 12. RETENCIONES EN LA FUENTE E IVA

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	US\$	US\$
Retenciones en la fuente IVA	9,669	796
Retenciones en la fuente	4,066	817
	<u>13,735</u>	<u>1,613</u>

#### 13. OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

<b>Beneficios sociales:</b>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	US\$	US\$
Saldo inicial	6,083	2,331
Provisión del año	41,151	23,637
Pagos efectuados	(35,442)	(19,885)
Saldo final	<u>11.792</u>	<u>6.083</u>

## MACECUADOR ENERGITECA SOCIEDAD ANONIMA

### Notas a los Estados Financieros

#### Participación trabajadores:

Saldo inicial	17,920	17,971
Provisión del año	48,493	17,920
Pagos efectuados	(17,920)	(17,971)
Saldo final	48,493	17,920
	60,285	24,003

#### 14. IMPUESTO A LA RENTA

Para el ejercicio fiscal 2004 y 2003, se establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Concepto	2004	2003
	US\$	US\$
Utilidad antes de participación empleados e impuesto a la renta	323,289	119,468
15% participación empleados	(48,493)	(17,920)
Utilidad después de participación empleados	274,796	101,548
Más gastos no deducibles		
Utilidad gravable	274,796	101,548
Impuesto a la renta causado	68,699	25,387
Retenciones en la fuente	(25,344)	(20,795)
Impuesto a la renta a afectar en los estados financieros	43,355	4,592

## **MACECUADOR ENERGITECA SOCIEDAD ANONIMA**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **15. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la composición del capital social es de 5,064,550 acciones ordinarias y comunes de valor nominal de US\$ 0.04. La emisión de las acciones en US dólares, según disposiciones de la Superintendencia de Compañías se encuentra en trámite.

#### **16. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN**

Corresponde a aportes de los accionistas por un valor de US\$ 2,416 los cuales serán utilizados para incrementos futuros de capital

#### **17. RESERVA DE CAPITAL**

Para el 2004 y 2003, este rubro se compone de los saldos deudores y acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, los cuales luego de aplicar el proceso de dolarización, fueron transferidos a esta cuenta.

#### **18. RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, en caso de existir debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

#### **19. UTILIDADES RETENIDAS**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidaciones de impuestos, etc.

#### **20. PERDIDAS ACUMULADAS**

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 la Compañía no mantiene saldos de pérdidas acumuladas por compensar.

# MACECUADOR ENERGITECA SOCIEDAD ANONIMA

## Notas a los Estados Financieros

### 21. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	US\$	US\$
<b>Cuentas por pagar:</b>		
MAC S.A. Colombia (Nota 11)	434,687	536,967
Compra de mercaderías (baterías)	2,386,380	2,155,620

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

### 22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de nuestro informe (marzo 31 del 2005), no han existido eventos ni transacciones que tuvieran un efecto material sobre los estados financieros a esa fecha o por el año terminado en esa fecha, o que son de tal importancia respecto a los asuntos de la Compañía para requerir mención en una nota a los estados financieros.