

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de  
**ELECTROLOGICA S.A.**

He auditado el balance general adjunto de **ELECTROLOGICA S.A.** al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de **ELECTROLOGICA S.A.** Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalden las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

Fui contratado como auditor externo el 21 de Abril del 2004, por lo tanto no he podido constatar la toma física de los inventarios al 31 de Diciembre del 2003, cuyos montos inciden en la determinación del costo de los productos vendidos durante el ejercicio 2003 así como el inventario final al 31 de Diciembre del 2003. Sin embargo, he realizado otros procedimientos alternos de auditoría, que consideré necesarios en las circunstancias.

En mi opinión, a excepción de lo mencionado en el párrafo tercero, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ELECTROLOGICA S.A.** al 31 de diciembre del 2003, y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio de los accionistas y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador.

Atentamente,



Econ. Manuel Suco Cárdenas  
C.P.A. 4.128  
SC-RNAE No.017  
RUC: 0900844465001

Guayaquil, Julio 27, 2004



**ELECTROLOGICA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**DICIEMBRE 31 DEL 2003**

| ACTIVOS                                 | US\$           | %            |
|---|----------------|--------------|
| <b>CORRIENTE:</b>                       |                |              |
| Caja y Bancos                           | 95.616         | 9,6          |
| Cuentas por Cobrar                      | 698.265        | 70,4         |
| Provisión para Cuentas Incobrables      | -54.585        | -5,5         |
| Inventarios                             | 28.953         | 2,9          |
| Otros Activos Corrientes                | 86.688         | 8,7          |
| <b>Total</b>                            | <b>854.936</b> | <b>86,2</b>  |
| <b>ACTIVO FIJO:</b>                     |                |              |
| Muebles y Enseres                       | 340.699        | 34,4         |
| Equipos de Computación                  | 14.859         | 1,5          |
| Vehículos                               | 109.121        | 11,0         |
| <b>Total</b>                            | <b>464.679</b> | <b>46,9</b>  |
| Depreciación Acumulada                  | 327.993        | 33,1         |
| <b>Neto al Costo</b>                    | <b>136.686</b> | <b>13,8</b>  |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>                 | <b>991.622</b> | <b>100,0</b> |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL</b>       |                |              |
| <b>PASIVO CORRIENTE:</b>                |                |              |
| Proveedores                             | 330.447        | 33,3         |
| Cuentas por Pagar                       | 73.458         | 7,4          |
| Participación Laboral                   | 319            | 0,0          |
| Impuesto a la Renta                     | 452            | 0,0          |
| <b>Total</b>                            | <b>404.676</b> | <b>40,8</b>  |
| <b>PATRIMONIO SOCIAL</b>                |                |              |
| Capital Social                          | 10.000         | 1,0          |
| Reserva Legal                           | 35.555         | 3,6          |
| Reservas de Capital                     | 335.521        | 33,8         |
| Utilidades Ejercicios Anteriores        | 204.516        | 20,6         |
| Utilidad del Ejercicio                  | 1.355          | 0,1          |
| <b>Total</b>                            | <b>586.947</b> | <b>59,2</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL</b> | <b>991.622</b> | <b>100,0</b> |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

**ELECTROLOGICA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**EJERCICIO 2003**

|  | US\$             |              |
|--|------------------|--------------|
|  | \$               | %            |
| <b>VENTAS</b>                          | <b>2.848.166</b> | <b>100,0</b> |
| <b>COSTO DE VENTAS:</b>                |                  |              |
| Inventario Inicial                     | 333.954          | 11,7         |
| Importaciones                          | 2.086.594        | 73,3         |
| Inventario final                       | -28.953 -        | 1,0          |
| <b>Total</b>                           | <b>2.391.596</b> | <b>84,0</b>  |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                  | <b>456.571</b>   | <b>16,0</b>  |
| <b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>            |                  |              |
| Administración y Ventas                | 389.166          | 13,7         |
| Depreciaciones                         | 60.798           | 2,1          |
| <b>Total</b>                           | <b>449.964</b>   | <b>15,8</b>  |
| <b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>         | <b>6.607</b>     | <b>0,2</b>   |
| <b>GASTOS FINANCIEROS</b>              | <b>-4.482 -</b>  | <b>0,2</b>   |
| <b>UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL</b> | <b>2.125</b>     | <b>0,1</b>   |
| <b>PARTICIPACION LABORAL</b>           | <b>-319 -</b>    | <b>0,0</b>   |
| <b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>         | <b>-452 -</b>    | <b>0,0</b>   |
| <b>UTILIDAD NETA</b>                   | <b>1.355</b>     | <b>0,0</b>   |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

ELECTROLOGICA S.A.  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

| D E T A L L E  | US\$            |
|--|-----------------|
| <b>1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:</b>  |                 |
| Utilidad Neta  | 1.355           |
| <b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS<br/>UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b> |                 |
| Depreciaciones   | 60.798          |
| <b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-</b>   |                 |
| Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar  | 815.189         |
| Disminución (Aumento) en Inventarios   | 305.001         |
| Disminución (Aumento) en Otros Act. Corrientes   | -51.366         |
| Aumento (Disminución) en Proveedores   | -754.223        |
| Aumento (Disminución) en Otras Ctas. por Pagar   | -121.603        |
| Aumento (Disminución) en Partic. Laboral   | -9.439          |
| Aumento (Disminución) en Impto. a la Renta   | -13.371         |
| <b>FLUJO NETO EN OPERACIONES</b>   | <b>232.340</b>  |
| <b>2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES<br/>DE INVERSION:</b>  |                 |
| Disminución (Aumento) en Activos Fijos   | -10             |
| Disminución (Aumento) Otros Activos  | 23.311          |
| <b>FLUJO NETO EN INVERSIONES</b>   | <b>23.301</b>   |
| <b>3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE<br/>FINANCIAMIENTO:</b>                                     |                 |
| Aumento (Disminución) en Ptmos. Bancarios  | 0               |
| Ajustes Reserva de Capital   | -260.104        |
| <b>FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO</b>  | <b>-260.104</b> |
| Aumento (Disminución) neto en Caja y Bancos  | -4.463          |
| <b>4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E<br/>INVERSIONES TEMPORALES:</b>                                      |                 |
| Saldo al inicio del año  | 100.079         |
| <b>Saldo al final del año</b>  | <b>95.616</b>   |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

ELECTROLOGICA S.A.  
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

| D E T A L L E                        | PATRIMONIO<br>SOCIAL | CAPITAL<br>SOCIAL | RESERVA<br>LEGAL | RESERVA<br>FACULTA-<br>TIVA | RESERVAS<br>DE<br>CAPITAL | UTILIDADES<br>NO<br>DISTRIBUIDAS | PERDIDAS<br>Y<br>GANANCIAS |
|--------------------------------------|----------------------|-------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| <b>SALDOS A DICIEMBRE 31, 2002</b>   | 845.696              | 10.000            | 31.408           | 0                           | 595.625                   | 167.194                          | 41.469                     |
| <b>TRANSACCIONES AÑO 2003</b>        |                      |                   |                  |                             |                           |                                  |                            |
| Transferencia Resultados Ejerc. Ant. | 0                    |                   | 4.147            | 0                           |                           | 37.322                           | -41.469                    |
| Ajustes                              | -260.104             |                   |                  |                             | -260.104                  |                                  |                            |
| Utilidad Neta del Ejercicio          | 1.355                |                   |                  |                             |                           |                                  | 1.355                      |
| <b>SALDOS A DICIEMBRE 31, 2003</b>   | <b>586.947</b>       | <b>10.000</b>     | <b>35.555</b>    | <b>0</b>                    | <b>335.521</b>            | <b>204.516</b>                   | <b>1.355</b>               |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

**ELECTROLOGICA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**Expresados en dólares de USA**

**NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:**

ELECTROLOGICA S.A. Se constituyó legalmente, de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador el 11 de Julio del año 1991.

**NOTA 2.- OPERACIONES:**

Sus principales actividades son:  
La comercialización, al por mayor y menor, Mercaderías en General.

**NOTA 3.- RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD:**

Las políticas de contabilidad que aplica la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos deben ser aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

Durante el año 2002, en el Ecuador se adoptaron diez Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) en relación a la contabilización de Inversiones, consolidación de estados financieros, combinaciones de negocios, operaciones discontinuadas, utilidades por acción, activos intangibles, provisiones y activos y pasivos

contingentes, deterioro del valor de los activos y contabilización de subsidios del gobierno. Dichas normas son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y entraron en vigencia a partir del 1 de Enero del 2002, a excepción de la NEC-19 relacionada con estados financieros consolidados, cuya vigencia es a partir del 2003, según la Resolución No.03-Q-ICI-003 Emitida por la Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) INVERSIONES TEMPORALES:

Las inversiones temporales están registradas al costo que no exceden al valor de mercado y se considera como equivalentes de efectivo en el Estado de Flujo de Efectivo.

b) INVENTARIOS:

Los inventarios de mercaderías son valorados por el método de Costo Promedio.

c) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - ACTIVOS FIJOS :

Los activos fijos se registran al costo de compra y el gasto por depreciación se registra en los resultados del ejercicio respectivo.

La depreciación es calculada en base a la estimación de la vida útil de los activos correspondientes.

d) PARTICIPACION DE TRABAJADORES:

La participación de trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley.

e) IMPUESTO A LA RENTA:

El Impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

f) REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA:

Los registros contables de la compañía se llevan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000.

g) UTILIDAD NETA POR ACCION:

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

**NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

|                          | <u>2003</u>    |
|--------------------------|----------------|
| Clientes                 | 638,475        |
| Empleados                | 14,808         |
| Otras Cuentas por Cobrar | 44,982         |
| <b>Total</b>             | <b>698,265</b> |

**NOTA 5.- INVENTARIOS:**

Al 31 de Diciembre del 2003, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

|                         | <u>2003</u> |
|-------------------------|-------------|
| Productos para la venta | 28,953      |

**NOTA 6.- ACTIVO FIJO:**

Al 31 de Diciembre del 2003, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

|                        | US\$           | % DE REC. |
|------------------------|----------------|-----------|
| Muebles y Enseres      | 340,699        | 10.0%     |
| Equipos de Computación | 14,859         | 33.0%     |
| Vehículos              | 109,121        | 20.0%     |
| <b>Total</b>           | <b>464,679</b> |           |
| Depreciación Acumulada | 327,993        |           |
| <b>Neto</b>            | <b>136,686</b> |           |

**NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:**

Al 31 de Diciembre del 2003 la Compañía NO tiene Inversiones Permanentes.

**NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:**

Al 31 de Diciembre del 2003 la Compañía NO tiene pasivos a largo plazo.

**NOTA 9.- CAPITAL:**

Al 31 de Diciembre del 2003 la Compañía tiene un capital suscrito y pagado de 250,000 acciones ordinarias y nominativas de CUATRO CENTAVOS de dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2003 la Compañía, NO registra variación en su capital suscrito y pagado.

**NOTA 10.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:**

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2003, la Compañía NO registra transacciones con cuentas de resultados.

**NOTA 11.- RESERVA LEGAL:**

De acuerdo a la Ley de Compañías, un mínimo del 10.0 % de la Utilidad Neta anual debe apropiarse a una cuenta de Reserva Legal hasta que ésta acumule por lo menos al 50.0 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva Legal no es disponible para el reparto en efectivo a los accionistas, pero puede utilizarse para realizar aumentos del Capital Social.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2003 la Compañía registra un incremento en la Reserva Legal por el valor de 4,146.88 Dólares de los Estados Unidos de América, que corresponde a la transferencia sobre la utilidad Neta del ejercicio 2002.

**NOTA 12.-IMPUESTO SOBRE LA RENTA:**

De acuerdo a la Legislación Tributaria vigente, el impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta es del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

**CONCILIACION DEL RESULTADO CONTABLE-TRIBUTARIO:**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto la renta en los años 2002 y 2001, fueron las siguientes:

|                                 | US\$            |
|---------------------------------|-----------------|
| Utilidad antes de Part. Laboral | 2,124.91        |
| Más: Gastos no deducibles       | 0               |
| Participación Laboral           | 318.74          |
| <b>UTILIDAD GRAVABLE</b>        | <b>1,806.17</b> |
| <b>IMPUESTO A LA RENTA</b>      | <b>451.54</b>   |

Para el año 2003 la Compañía provisionó y pagó el 25.0% en concepto de impuesto a la renta.

**NOTA 13.PASIVOS CONTINGENTES:**

Al 31 de Diciembre del 2003 la Compañía NO registra pasivos contingentes.

**NOTA 14. HECHOS SUBSECUENTES:**

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo (Julio 27 del 2003), no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto relevante en sus estados financieros.

MSUCO::

Econ. Manuel Suco Cárdenas

CP 4128

SC - RNAE No.017

RUC: 0900844465001