

CPA. SANTIAGO MORA CABEZAS
AUDITOR EXTERNO

65.190

ELECTROLEG S.A. 65190.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

CONTENIDO:

- Informe del Auditor Independiente
- Balance General
- Estado de Pérdidas y Ganancias
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



CPA SANTIAGO MORA CABEZAS

AUDITOR EXTERNO

Chimborazo 2108 y Fco. Marcos
Piso 2do, Ofic.: 202 - Telefax: 2400997
E-Mail: smora@ecua.net.ec
Casilla: 09-01-6268
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

ELECTROLEG S.A.

Guayaquil, 27 de abril de 2004

1. He auditado el balance general adjunto de ELECTROLEG S.A. al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estado de resultado, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas 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, 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 de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

3. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ELECTROLEG S.A. al 31 de diciembre del 2003, y el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y el flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



CPA. SANTIAGO MORA CABEZAS
REG. SC-RNAE-2 # 308
RNC # 13.354



3 MAYO 2004

3 MAYO 2004

ELECTROLEG S.A.

BALANCE GENERAL al 31 de Diciembre del 2003 (Expresado en dólares Estadounidenses)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja Bancos	(Nota 3)	\$	4,998
Cuentas y Documentos por Cobrar	(Nota 4)		763,567
Inventarios	(Nota 5)		1,391,227
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		\$	<u>2,159,792</u>

VEHICULOS, MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS (Nota 6)

Vehículos		\$	157,993
Muebles Enseres y Equipos			134,877
Equipos de computación			80,089
Otros			6,349
(-) Depreciación Acumulada			(226,457)
TOTAL COSTO NETO		\$	<u>152,851</u>
Otros Activos y Gastos Diferidos	(Nota 7)		57,619
TOTAL DEL ACTIVO		\$	<u><u>2,370,262</u></u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota 8)	\$	807,961
Obligaciones Bancarias	(Nota 9)		563,885
Impuestos por Pagar	(Nota 10)		54,484
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota 11)		94,122
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		\$	<u>1,520,452</u>

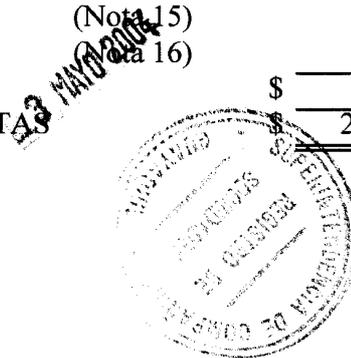
TOTAL DEL PASIVO

\$ 1,520,452

PATRIMONIO:

Capital Social	(Nota 12)	\$	20,000
Aportes Accionistas Futura Capitalización	(Nota 13)		2,688
Reserva Legal			1,000
Reserva de Capital	(Nota 14)		238,942
Utilidades Retenidas	(Nota 15)		407,013
Utilidad del Ejercicio	(Nota 16)		180,167
TOTAL DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		\$	<u>849,810</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		\$	<u><u>2,370,262</u></u>

Ver notas adjuntas



ELECTROLEG S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS al 31 de Diciembre del 2003 (Expresado en dólares Estadounidenses)

INGRESOS:

Ventas Netas	(Nota 17)	\$	6,008,501
Costo de Ventas			(4,567,856)
UTILIDAD BRUTA		\$	<u>1,440,645</u>

GASTOS:

Administración	\$	534,487	
Ventas		609,533	
Financieros		<u>116,423</u>	\$ (1,260,443)
UTILIDAD EN OPERACIÓN			\$ <u>180,202</u>
Otros Ingresos			\$ 1,883
Otros Egresos			(1,918)
UTILIDAD DEL EJERCICIO			\$ <u>180,167</u>
15% Participación Trabajadores			(27,025)
25% Impuesto a la Renta			\$ <u>(38,286)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			\$ <u><u>114,856</u></u>

Ver notas adjuntas

ELECTROLEG S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Capital	Aportes Fut. Capitaliz.	Utilidades Retenidas	Utilidad Ejercicio	TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	\$ 20,000	1,000	238,942	2,688	167,183	200,441	630,254
Transferencia					200,441	(200,441)	-
Ajuste					39,389		39,389
	<u>20,000</u>	<u>1,000</u>	<u>238,942</u>	<u>2,688</u>	<u>407,013</u>	<u>-</u>	<u>669,643</u>
Utilidad Neta del Ejercicio						180,167	180,167
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	\$ <u>20,000</u>	<u>1,000</u>	<u>238,942</u>	<u>2,688</u>	<u>407,013</u>	<u>180,167</u>	<u>849,810</u>

Ver notas adjuntas

ELECTROLEG S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en dólares Estadounidenses)

Actividades Operacionales:		
Utilidad antes de impuesto	\$	180,167
Ajustes por:		
Depreciaciones, amortizaciones y otros	\$	75,804
Otros		(94,249)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de calculos en el Capital de Trabajo	\$	<u>161,722</u>
Cambios en Activos y Pasivos operacionales		
Aumentos en Cuentas por Cobrar y otros	\$	324,240
Disminución en cuentas por pagar		(16,463)
Aumentos en Inventarios		(42,391)
Aumentos en gastos acumulados		9,452
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	\$	<u>436,560</u>
Flujos de efectivo en Actividades de Inversión:		
Venta de vehículos y otros	\$	115,860
Compra de equipos de computación		(58,130)
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>57,730</u>
Flujos de efectivo de Actividades de Financiamiento:		
Obligaciones bancarias	\$	16,946
Otros préstamos por pagar		(510,474)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	\$	<u>(493,528)</u>
Aumento (Disminución) en Efectivo y sus equivalentes	\$	762
Efectivo y sus equivalentes al inicio de año		4,236
Efectivo y sus equivalentes al final del año	\$	<u><u>4,998</u></u>

ELECTROLEG S.A.

**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2003**

1. DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA

La Compañía tiene vigencia jurídica desde el 22 de julio de 1991, y tiene por objeto social la de importar y exportar artículos de ferretería, electrodomésticos y materiales de construcción. También se dedicará a la compraventa y consignación, permuta, distribución, importación y exportación de automotores, tractores, motores nuevos y usados, repuestos y accesorios y partes de la industria automotriz, entre otras actividades más, según su estatuto.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros adjuntos están preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), sobre las bases del costo histórico, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, y presentar las revelaciones que se requiere en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considerar que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

ELECTROLEG S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

a) INVENTARIOS.-

Los inventarios están registrados a su valor neto realizable en base al costo de la última compra del año, los cuales no exceden el valor del mercado.

b) VEHÍCULOS, MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE COMPUTACIÓN.-

Están registradas en base al costo histórico, las erogaciones realizadas en el período son reconocidas como parte del activo, cuando el desembolso mejora la condición del activo, caso contrario deben ser reconocidas como un gasto en el período en que son incurridos. Las depreciaciones se cargan a los resultados del período y se calculan bajo el método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

c) OTROS ACTIVOS Y GASTOS DIFERIDOS.-

Incluye crédito tributario por impuesto a la renta, seguros anticipados, y otros.

ELECTROLEG S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

3. CAJA BANCO

Corresponden a valores de libre disponibilidad en caja y bancos y presentan los siguientes saldos al 31 de Diciembre del 2003:

Caja	\$	2,716
Bancos		2,282
Total	\$	<u>4,998</u>

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Las Cuentas y Documentos por Cobrar, están formadas por:

Clientes	\$	654,527
Préstamos a empleados		85,958
ANVIED S.A.		14,201
Otros		15,462
	\$	<u>770,148</u>
(-)Provisión para Incobrables		<u>(6,581)</u>
Total	\$	<u>763,567</u>

ELECTROLEG S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

5. INVENTARIOS

Los inventarios de materiales eléctricos en general, están distribuidos en:

Matriz Guayaquil	\$ 1'177,108
Sucursal Quito	214,119
Total	<u>\$ 1,391,227</u>

6. VEHÍCULOS, MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS DE COMPUTACION

Los movimientos de estas cuentas (costo y depreciación) por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003 fueron los siguientes:

COSTO	Saldo Inicial	Adquisición y/o Retiros	Saldo Final	Tasa Anual de Depreciaciones %
Vehículos	\$ 273,853	(115,860)	\$ 157,993	10
Muebles Enseres y Equipos	132,369	2,508	134,877	10
Equipo de Computación	30,816	49,273	80,089	33
Otros	-	6,349	6,349	
Total Costo	\$ 437,038	(57,730)	\$ 379,308	
Depreciación Acumulada	(305,070)	78,613	(226,457)	
Total	\$ 131,968	20,883	\$ 152,851	

ELECTROLEG S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

7. OTROS ACTIVOS Y GASTOS DIFERIDOS

Los otros activos y gastos diferidos, están constituidas por:

Impuesto a la Renta	\$	34,538
Seguros		20,067
Otros		<u>3,014</u>
Total	\$	<u>57,619</u>

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Presenta al 31 de diciembre del 2003 los siguientes saldos:

Proveedores Nacionales	\$	206,821
Proveedores del Exterior		402,502
Anticipos de Clientes		161,460
Varios Acreedores		<u>37,178</u>
Total	\$	<u>807,961</u>

ELECTROLEG S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Las Obligaciones Bancarias, están constituidas por:

	<u>SOBREGIROS</u>	<u>PRÉSTAMOS</u>
Citibank	\$ -o-	\$ 296,430
Internacional	34,766	120,000
Machala	189	62,500
Pichincha	-o-	50,000
Total	\$ <u>34,955</u>	\$ <u>528,930</u>

El préstamo con el Citibank está afectado por tasa de interés anual del 14% anual. La obligación con el Banco Internacional está afectado por una tasa del 18% de interés anual. El préstamo con el banco de Machala está afectado con una tasa de interés del 18% anual. El préstamo con el banco del Pichincha está afectado con una tasa de interés del 18% anual.

Estos préstamos están garantizados por hipotecas de bienes inmuebles.

10. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, estos impuestos por pagar corresponden a:

Impuesto al Valor Agregado	\$ 48,180
Impuesto a la Renta	<u>6,304</u>
Total	\$ <u>54,484</u>

ELECTROLEG S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

11 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2003, presentan los saldos siguientes:

Beneficios Sociales	\$ 77,566
Intereses	10,015
Comisiones	2,411
Sueldos	<u>4,130</u>
Total	\$ <u>94,122</u>

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2003 el Capital Social es de USD \$ 20,000 y está dividido en 500,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor de USD \$ 0.04 centavos de dólar cada una.

13. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Corresponde a entregas realizadas por los accionistas, USD \$2,688.

14. RESERVA DE CAPITAL

Registra la transferencia de los saldos de las cuentas de patrimonio, Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, originados en el proceso de conversión de los registro contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

ELECTROLEG S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

El saldo de esta cuenta podrá capitalizarse, previa resolución de la Junta General de accionistas. No está disponible para la distribución de dividendos ni puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la compañía.

15. UTILIDADES RETENIDAS

Corresponde a saldos de utilidades de ejercicios anteriores, presenta un saldo de USD \$ 407.013.

16. UTILIDAD DEL EJERCICIO

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía obtuvo una utilidad del ejercicio de USD \$ 180,167.

17. VENTAS NETAS

Corresponden a la venta de materiales eléctricos en general, realizadas en la oficina matriz de Guayaquil y la sucursal de Quito.

18. SITUACIÓN TRIBUTARIA

Las declaraciones de impuesto a la renta, han sido revisadas por las autoridades fiscales hasta el año 1996, y no existen glosas pendientes por falta de pago.

ELECTROLEG S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

19. CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre del 2003, la Compañía no presenta saldos en Activos y Pasivos Contingentes.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Posterior a la fecha del Balance General y del Dictamen, no ha ocurrido ningún evento que amerite un ajuste o revelación en los estados financieros de la Compañía.