



Horwath Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Horwath, Willi Ban
Contadores Públicos Autorizados
Audidores - Consultores Gerenciales

Av. 10 de Agosto 1792
Ed. Santa Rosa 4to. Piso
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Teléfonos.: 2526110 / 2524006
2228714 / 2224181
Fax: (593-2) 2226009
www.horwath.com
E-mail: wbasoc@pi.pro.ec

Quito-Ecuador, Abril 26 de 2004
W.B. 02147/P/04/G

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente.-

De nuestra consideración:

Adjunto a la presente sírvase encontrar un ejemplar de los Estados Financieros Auditados de ECUATRAN S.A. al 31 de diciembre de 2003, cuyo número de expediente es No. 759279.

Sin otro particular por el momento, me despido de Ud.

Atentamente,
Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.


Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE



ECUATRAN S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003



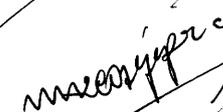
Quito - Ecuador, Marzo 12 de 2004

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
ECUATRAN S.A.**

1. Hemos examinado los balances generales de ECUATRAN S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestros exámenes.
2. Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestros exámenes nos proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía mantiene inventarios que provienen desde el año 1999, del cual no ha tenido movimiento el monto de US\$ 139.770,42.
4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 3, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de ECUATRAN S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R.N. A.E. No. 036,


Lcdo. Marco Yépez C.
Presidente

ECUATRAN S.A.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

		31 de diciembre de	
	Notas	2003	2002
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	21,782.94	108,603.48
Clientes	4	718,685.50	773,008.03
Cuentas por Cobrar Empleados		19,828.73	16,171.94
Cuentas por Cobrar Varias	5	41,000.03	34,745.11
(Menos): Provisión Cuentas Incobrables	6	(24,660.10)	(20,786.99)
Inventarios	7	1,912,585.92	1,956,438.20
Pagos Anticipados	8	50,139.60	91,596.67
Total Activo Corriente		<u><u>2,739,362.62</u></u>	<u><u>2,959,776.44</u></u>
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO			
Propiedad, Maquinaria y Equipo		648,393.55	605,656.46
(Menos): Depreciación Acumulada		(455,383.30)	(417,973.65)
Total Propiedad Maquinaria y Equipo	9	<u><u>193,010.25</u></u>	<u><u>187,682.81</u></u>
CARGOS DIFERIDOS			
		<u><u>2,997.03</u></u>	<u><u>5,396.18</u></u>
OTROS ACTIVOS			
	10	<u><u>108,162.65</u></u>	<u><u>67,309.96</u></u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>3,043,532.55</u></u>	<u><u>3,220,165.39</u></u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Alfredo Petruska
Gerente General

Sr. Luis Jaramillo
Contador General
 Registro Nacional C.B.A. No. 033960

ECUATRAN S.A.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

		31 de diciembre de	
	Notas	2003	2002
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros Bancario		38,408.38	-
Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores	11	660,041.36	969,398.01
Anticipo Clientes		72,073.73	134,394.36
Obligaciones Bancarias y Financieras	12	435,000.00	340,000.00
Obligaciones Patronales	13	53,562.60	47,968.41
Obligaciones Fiscales	14	39,148.83	18,182.34
Otras Cuentas Por Pagar	15	53,320.43	48,554.44
Total Pasivo Corriente		1,351,555.33	1,558,497.56
PASIVO LARGO PLAZO			
Jubilación Patronal y Desahucio	16	272,968.62	180,910.96
Total Pasivo Largo Plazo		272,968.62	180,910.96
TOTAL PASIVO		1,624,523.95	1,739,408.52
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	17	450,000.00	450,000.00
Reserva Legal		127,089.50	105,112.50
Reserva Facultativa		176,065.30	128,272.33
Reserva de Capital		460,296.75	460,296.75
Resultado del Ejercicio		205,557.05	337,075.29
Total Patrimonio de los Accionistas		1,419,008.60	1,480,756.87
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3,043,532.55	3,220,165.39

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Alfredo Petruska
Gerente General

Sr. Luis Jaramillo
Contador General
Registro Nacional C.B.A. No. 033960

ECUATRAN S.A.
Estados de Resultados

(Expresado en dólares americanos)

		Años terminados el 31 de diciembre de	
	Notas	2003	2002
Ventas		5,204,836.19	5,031,450.30
(Menos): Costo de Ventas		(4,202,312.34)	(4,014,207.67)
Utilidad Bruta en Ventas	18	<u>1,002,523.85</u>	<u>1,017,242.63</u>
GASTOS			
(Menos): Gastos de Ventas		(428,722.67)	(358,040.86)
(Menos): Gastos Administrativos		(292,032.67)	(303,252.41)
Utilidad Operacional		<u>281,768.51</u>	<u>355,949.36</u>
Más Ingresos no Operacionales	19	17,501.37	42,018.76
(Menos): Egresos no Operacionales	20	(93,712.83)	(60,892.83)
Resultado del Ejercicio	21	<u>205,557.05</u>	<u>337,075.29</u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Alfredo Petruska
Gerente General

Sr. Luis Jaramillo
Contador General
Registro Nacional C.B.A. No. 033960

ECUATRAN S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2003 y 2002

(Expresado en dólares americanos)

Detalle	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Capital	Resultado de años Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo 31 de diciembre de 2001	300,000.00	94,530.10	128,272.33	481,446.16	-	196,527.34	1,200,775.93
15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	(31,043.07)	(31,043.07)
25% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	(26,051.28)	(26,051.28)
Transferencia a Utilidades de Años Ante	-	-	-	-	139,432.99	(139,432.99)	-
Transferencia 10% Reserva Legal	-	10,582.40	-	-	(10,582.40)	-	-
Aumento de Capital por Reinversión	128,850.59	-	-	-	(128,850.59)	-	-
Aumento de Capital por Reinversión	21,149.41	-	-	(21,149.41)	-	-	-
Utilidad del Ejercicio 2002	-	-	-	-	-	337,075.29	337,075.29
Saldo 31 de diciembre de 2002	450,000.00	105,112.50	128,272.33	460,296.75	-	337,075.29	1,480,756.87
15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	(50,561.29)	(50,561.29)
25% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	(66,743.98)	(66,743.98)
Dividendos por Pagar Accionistas	-	-	-	-	-	(150,000.00)	(150,000.00)
Transferencia 10% Reserva Legal	-	21,977.00	-	-	-	(21,977.00)	-
Transferencia a Reserva Facultativa	-	-	47,792.97	-	-	(47,792.97)	-
Utilidad del Ejercicio 2003	-	-	-	-	-	205,557.00	205,557.00
Saldo 31 de diciembre de 2003	450,000.00	127,089.50	176,065.30	460,296.75	-	205,557.05	1,419,008.60

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Alfredo Petruska
Gerente General

Sr. Luis Jaramillo
Contador General
Registro Nacional C.B.A. No. 033960

ECUATRAN S.A.
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

	Años Terminados el 31 de diciembre de	
	2003	2002
FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES		
Utilidad Neta del Ejercicio	205,557.05	337,075.29
Ajustes para conciliar la utilidad con el flujo de efectivo usado en actividades de operación		
Depreciaciones	51,100.70	50,772.36
Amortizaciones	29,016.49	21,064.68
Provisión Cuentas Incobrables	4,077.70	5,118.30
Castigo Cuentas Incobrables	(204.59)	-
Provisión Intereses Bancarios	2,249.44	4,276.94
Utilidad en Venta de Activos Fijos	7,372.34	-
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	134,415.89	17,180.19
Ajuste Provisión Jubilación Patronal	(42,312.73)	-
Baja Provisión Desahucio	(45.50)	1,200.73
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el Capital de Trabajo	<u>391,226.79</u>	<u>436,688.49</u>
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación		
Disminución (Aumento) Clientes	54,322.53	(377,381.96)
(Aumento) Otras Cuentas por Cobrar	(9,911.71)	(15,641.07)
Disminución (Aumento) Inventarios	43,852.28	(782,227.68)
Disminución (Aumento) Gastos Anticipados e Impuestos	41,457.07	(37,292.21)
(Aumento) Cargos Diferidos	(26,617.34)	(21,148.04)
(Aumento) Otros Activos	(40,852.69)	(62,806.58)
(Disminución) Aumento Otras Cuentas por Pagar	(147,483.50)	(17,187.23)
(Disminución) Aumento Proveedores	(309,356.65)	752,031.58
Aumento Obligaciones Fiscales	20,966.49	11,726.99
(Disminución) Aumento Obligaciones Patronales	(44,967.10)	(10,201.46)
(Disminución) Aumento Anticipo de Clientes	(62,320.63)	81,154.82
Efectivo neto (usado) en Actividades de Operación	<u>(480,911.25)</u>	<u>(478,972.84)</u>
Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión		
Compra de Activos Fijos	(63,800.48)	(34,187.37)
Inversiones Corto Plazo	-	2,511.87
Dividendos Pagados	(66,743.98)	-
Efectivo neto usado para actividades de inversión	<u>(130,544.46)</u>	<u>(31,675.50)</u>
Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento		
Obligaciones Financieras	133,408.38	176,121.09
Efectivo neto provisto para actividades de Inversión	<u>133,408.38</u>	<u>176,121.09</u>
(Disminución) Aumento Incremento Neto del Efectivo	(86,820.54)	102,161.24
Saldo del Efectivo al Principio del Año	108,603.48	6,442.24
Saldo del Efectivo al Final del Año	<u>21,782.94</u>	<u>108,603.48</u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Alfredo Petruska
GERENTE GENERAL

Sr. Luis Jaramillo
Contador General
 Registro Nacional C.B.A. No. 033960

ECUATRAN S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2003 y 2002

(Expresado en dólares americanos)

1. Identificación y Objeto de la Compañía

1.1 Antecedentes

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito, mediante escritura pública del 16 de agosto de 1979, ante el Notario Segundo Dr. José Vicente Troya Jaramillo, y aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No 8647 de septiembre 18 de diciembre de 1979 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Ambato el 4 de enero 1979.

1.2 Objeto Social

El objeto principal de la compañía es la manufactura y venta de equipos y sistemas eléctricos, electromecánicos y electrónicos, tales como transformadores, motores , balastos y otros similares para el cumplimiento de su objeto.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

2.1. Base de Presentación

Las políticas de contabilidad que tiene la Compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC).

2.2. Inventarios

La Compañía mantiene como política registrar el inventario de Materia Prima Suministros, Materiales al costo promedio de adquisición y para el producto terminado al costo promedio de producción, los mismos que no sobrepasan el valor de mercado.

2.3. Propiedad, Maquinaria y Equipo

Al 31 de Diciembre de 2003 y 2002, la Propiedad, Maquinaria y equipo han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas en base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

ECUATRAN S.A.

Notas a los estados financieros (*Continuación*)

	%	%
	2003	2002
Edificios	5%	5%
Instalaciones	10%	10%
Maquinaria	20%	20%
Equipo de Oficina	10%	10%
Muebles y Enseres	10%	10%
Equipos de Computación	33%	20%
Vehículos	20%	20%
Herramientas	10%	10%

2.4. Provisión Cuentas Incobrables

Durante este período la compañía ha procedido a realizar la provisión para cuentas de dudosa recuperabilidad, de acuerdo a lo que establece el Art. 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno vigente que indica:

Son deducibles las provisiones para crédito incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.

2.5. Provisión Beneficios Sociales

La Compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley, corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, como sobresueldos, fondos de reserva, etc.

2.6. Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

Conforme lo previsto en el Art. 219 del código de trabajo vigente, la compañía mantiene una reserva para cubrir el derecho que tienen sus trabajadores a ser jubilados por parte del patrono, siempre y cuando hayan cumplido por lo menos veinticinco años de trabajo continuo e ininterrumpido.

ECUATRAN S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

3. Caja – Bancos

Corresponde a:

Descripción	2003	2002
Caja	1,100.00	800.00
Bancos	20,682.94	107,803.48
	<u>21,782.94</u>	<u>108,603.48</u>

4. Clientes

Corresponde a las cuentas por cobrar generadas por la venta de Transformadores Monofásicos, Trifásicos, Mantenimiento y Reparaciones de acuerdo a los plazos establecidos por la Compañía.

5. Cuentas por Cobrar Varias

Corresponde a:

Descripción	2003	2002
Club Ecuatran	-	576.20
Seguros	231.09	3,426.96
Ecuamat	30,132.74	11,885.39
Gastos Judiciales	1,235.60	1,235.60
Valores en Garantía	2,341.21	1,378.00
Varios Deudores	7,059.39	16,242.96
	<u>41,000.03</u>	<u>34,745.11</u>

ECUATRAN S.A.

Notas a los estados financieros (*Continuación*)

6. Provisión Cuentas Incobrables

Los movimientos son como sigue:

Descripción	2003	2002
Saldo Inicial	(20,786.99)	(16,666.00)
Castigo	204.59	699.30
Ajuste	-	298.01
Provisión	(4,077.70)	(5,118.30)
	<u><u>(24,660.10)</u></u>	<u><u>(20,786.99)</u></u>

7. Inventarios

Corresponde a:

Descripción	2003	2002
Materia Prima	778,059.37	986,189.58
Suministros y Materiales	28,461.97	22,685.32
Repuestos y Accesorios	20,340.16	23,917.23
Producción en Proceso	387,895.72	183,062.96
Productos Terminados	462,853.19	381,491.84
Importaciones en Tránsito	234,975.51	359,091.27
	<u><u>1,912,585.92</u></u>	<u><u>1,956,438.20</u></u>

ECUATRAN S.A.

Notas a los estados financieros (*Continuación*)

8. Pagos Anticipados

Corresponde a:

Descripción	2003	2002
Retenciones Imp.a al Renta	50,139.60	38,107.81
Reclamos por Devoluciones	-	53,488.86
	<u>50,139.60</u>	<u>91,596.67</u>

ECUATRAN S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

9 Propiedades y Equipo

Los movimientos son como sigue:

	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Maquinaria	Muebles y Equipos de Oficina	Equipo de Computo	Vehículos	Herramientas	Total Activos	Depreciación Acumulada	Total Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2001	2,009.10	185,685.35	82,046.83	214,559.58	-	75,282.94	29,262.98	588,846.78	(383,378.25)	205,468.53
Adiciones	-	-	625.60	18,374.60	-	14,428.57	758.60	34,187.37	(50,772.36)	(16,584.99)
Ventas / Bajas	-	(4,563.14)	-	-	-	(12,814.55)	-	(17,377.69)	16,176.96	(1,200.73)
Ajustes y/o Reclasificaciones	-	-	-	(7,020.00)	7,020.00	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	2,009.10	181,122.21	82,672.43	225,914.18	7,020.00	76,896.96	30,021.58	605,656.46	(417,973.65)	187,682.81
Adiciones	-	-	5,733.20	18,551.52	7,458.00	31,622.76	435.00	63,800.48	(51,100.70)	12,699.78
Ventas y/o Bajas	-	-	-	-	-	(21,063.39)	-	(21,063.39)	13,691.05	(7,372.34)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	2,009.10	181,122.21	88,405.63	244,465.70	14,478.00	87,456.33	30,456.58	648,393.55	(455,383.30)	193,010.25

ECUATRAN S.A.

Notas a los estados financieros (*Continuación*)

10. Otros Activos

Corresponde a:

Descripción	2003	2002
Anticipo Proveedores	19,368.41	20,254.63
Activos por Inventariar	61,210.95	40,158.37
Varios	27,583.29	6,896.96
	<u>108,162.65</u>	<u>67,309.96</u>

11. Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores

Corresponde a:

Descripción	2003	2002
Proveedores Locales	197,632.76	179,726.13
Proveedores Extranjeros	462,408.60	782,949.52
Varios	0.00	6,722.36
	<u>660,041.36</u>	<u>969,398.01</u>

12. Obligaciones con Instituciones Financieras

Corresponde a:

Descripción	2003	2002
Produbanco	435,000.00 *	340,000.00 *
	<u>435,000.00</u>	<u>340,000.00</u>

* Estas Obligación corresponden al siguiente detalle:

ECUATRAN S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Banco	Número de Operación	Fecha Inicio	Fecha Vcto.	Capital	% Int.	Garantía
Produbanco	800059114	12/18/03	12/20/04	385,000.00	11%	Hipoteca del Edificio
Produbanco	800058182	11/06/03	01/05/04	50,000.00	6%	Poliza. Fundac.
				<u>435,000.00</u>		

13. Obligaciones Patronales

Corresponde a:

Descripción	2003	2002
Nómina por Pagar	400.00	200.42
15% Trabajadores	611.91	606.29
IESS por Pagar	9,260.05	9,063.25
Beneficios Sociales	43,977.53	38,098.45
Descuentos de Rol	(686.89)	-
	<u>53,562.60</u>	<u>47,968.41</u>

14. OBLIGACIONES FISCALES

Corresponde a:

Descripción	2003	2003
Impuesto al Valor Agregado IVA	33,323.82	13,388.89
Retenciones de IVA	3,456.52	2,604.27
Retenciones en la Fuente	1,757.49	1,798.17
Impuesto a la Renta Empleados	611.00	391.01
	<u>39,148.83</u>	<u>18,182.34</u>

ECUATRAN S.A.

Notas a los estados financieros (*Continuación*)

15. Otras Cuentas por Pagar

Corresponde a:

Descripción	2003	2002
Dividendos por Pagar Accionistas	46,788.21	18,517.56
Otras Cuentas por Pagar	4,282.78	25,759.94
Intereses y Comisiones Bancarias	2,249.44	4,276.94
	<u>53,320.43</u>	<u>48,554.44</u>

16. Pasivo Largo Plazo

Corresponde a:

Descripción	2003	2002
Jubilación Patronal y Dsahucio		
Saldo inicial	180,910.96	163,730.77
Provisión	134,415.89	32,729.19
Bajas	(45.50)	(15,549.00)
Ajuste menores de 10 Años	(42,312.73)	-
	<u>272,968.62</u>	<u>180,910.96</u>

17. Capital Social

El capital social de la compañía es de USD \$ 450.000 dividido en 112.500.000 acciones de un valor nominal de USD \$ 0.004.

ECUATRAN S.A.Notas a los estados financieros (*Continuación*)**18. Ingresos**

En el período 2003 Corresponde a:

Productos	Ventas	Costo	Utilidad Bruta
Monofásico	3,842,237.51	3,214,849.24	627,388.27
Trifásico	685,774.96	541,169.62	144,605.34
Varios	77,109.70	41,454.28	35,655.42
Mantenimiento	263,096.92	136,815.06	126,281.86
Reparaciones	110,993.50	73,559.51	37,433.99
Reparaciones Garantí	-	11,894.45	(11,894.45)
Mounted Monofásico	16,390.00	11,651.40	4,738.60
Mounted Trifásico	207,833.60	169,721.57	38,112.03
Turbo y Extractores	1,400.00	1,197.21	202.79
	5,204,836.19	4,202,312.34	1,002,523.85

En el período 2002 Corresponde a:

Productos	Ventas	Costo	Utilidad Bruta
Monofásico	3,988,286.99	3,220,168.70	768,118.29
Trifásico	712,564.50	563,607.89	148,956.61
Varios	21,018.58	12,667.91	8,350.67
Mantenimiento	57,351.50	26,709.23	30,642.27
Reparaciones	169,404.55	103,589.12	65,815.43
Reparaciones Garantía	-	10,570.01	(10,570.01)
Mounted Monofásico	7,468.96	6,154.88	1,314.08
Mounted Trifásico	68,530.22	66,318.91	2,211.31
Turbocalentador	6,825.00	4,421.02	2,403.98
	5,031,450.30	4,014,207.67	1,017,242.63

ECUATRAN S.A.

Notas a los estados financieros (*Continuación*)

19. Ingresos no Operacionales

Corresponde a:

Descripción	2003	2002
Utilidades en Venta de Activos Fijos	12,270.52	39,603.58
Intereses Ganados	3,956.64	1,939.05
Ganancia en Cambio	-	-
Otros Ingresos	1,274.21	476.13
	<u>17,501.37</u>	<u>42,018.76</u>

20. Egresos no Operacionales

Corresponde a:

Descripción	2003	2002
Intereses Sobre Prést. y Sobregiros	80,435.60	51,318.24
Multas y Pérdidas	7,890.31	6,071.91
Otros	5,386.92	3,502.68
	<u>93,712.83</u>	<u>60,892.83</u>

21. Utilidad del Ejercicio

Corresponde a las utilidades antes del cálculo de la participación trabajadores e impuesto a la renta y asignación a reservas, debido a que la compañía mantiene como política registrar estas provisiones en el período siguiente.

**INFORME DE CONTROL DE CALIDAD DEL
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**

M.V.

No. SC. ICA. UCIV.05.
FECHA: 25-04-2005

COMPAÑÍA: ECUATRAN S.A.

EXPED No.: 7592

RUC: 1890061385001

ACTIVIDAD ACTUAL: **SI CUMPLE CON SU OBJETO SOCIAL**

REPRESENTANTE LEGAL: **Petruska Loza Alfredo**

DOMICILIO: **Santa Rosa**

DIRECCIÓN: **Km. 7 ½ Vía a Guaranda s/n**

TELÉFONO: **2754188**

SOLICITADO POR: **INTENDENTE DE COMPAÑÍAS**

RAZÓN SOCIAL DEL AUDITOR EXTERNO: **Horwath Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.**

DIRECCIÓN: **Av. 10 de Agosto 1792 Edif. Santa Rosa 4to. Piso (Quito)**

TELÉFONO: **022526110**

ASUNTO: **CONTROL**

PRONUNCIAMIENTO:

El informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q.ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo de 2004.

La firma de Auditores indica su opinión de los estados financieros que dice: Nuestra Opinión excepto por lo mencionado en el párrafo 3, los estados financieros arriba mencionados presentan razonable mente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de ECUATRAN S. A. al 31 de Diciembre de 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con lo disposiciones legales vigentes y con las normas de contabilidad en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

Sírvase notificar al representante legal de la compañía, el contenido de la observación externa expresada en el presente informe.

PREPARADO POR: FECHA 25-04-2005

**ING. EDISSON MORALES TOBAR
ESPECIALISTA DE CONTROL**

REVISADO POR: FECHA 25-04-2005

**DR. PAUL OCAÑA SORIA
INTENDENTE DE COMPAÑÍAS**

SECCION I

CONTENIDO DEL INFORME

1. DICTAMEN

- 1.1 DIRIGIDO A: **LOS ACCIONISTAS DE "ECUATRAN S.A."**
- 1.2 LUGAR Y FECHA DEL DICTAMEN: **MARZO 12, 2004**
- 1.3 PERÍODO O PERÍODOS AUDITADOS: **AL 31-12-2003**
- 1.4 DECLARACIÓN DE QUE EL INFORME CORRESPONDE A AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES SI (X) NO ()
- 1.5 IDENTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:
- ESTADO DE SITUACIÓN SI (X) NO ()
 - ESTADO DE RESULTADOS SI (X) NO ()
 - ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA O FLUJO DE EFECTIVO SI (X) NO ()
 - ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO SI (X) NO ()
- 1.6 DECLARACIÓN DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS SON DE RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SI (X) NO ()
- 1.7 DECLARACIÓN DE QUE EL EXÁMEN HA SIDO REALIZADO DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE AUDITORÍA GENERALMENTE ACEPTADAS SI (X) NO ()
- 1.8 DECLARACIÓN DE QUE LA AUDITORÍA HA SIDO PLANIFICADA Y REALIZADA PARA OBTENER UN RAZONABLE GRADO DE SEGURIDAD DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTAN EXENTOS DE EXPOSICIONES ERRONEAS DE CARÁCTER SIGNIFICATIVO SI (X) NO ()
- 1.9 DECLARACIÓN DE QUE LA AUDITORIA INCLUYE:
- EXAMEN A BASE DE PRUEBAS DE EVIDENCIA SI (X) NO ()
 - EVALUACIÓN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS Y DE ESTIMACIONES IMPORTANTES REALIZADAS POR LA ADMINISTRACIÓN SI (X) NO ()
 - EVALUACIÓN DE LA PRESENTACIÓN GENERAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SI (X) NO ()
- 1.10 OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS TIPO DE OPINIÓN: **FAVORABLE con salvedades** SI (X) NO ()
- 1.11 FIRMA DE RESPONSABILIDAD SI (X) NO ()
- 1.12 N° DE REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS SI (X) NO ()
- 1.13 N° DE LICENCIA PROFESIONAL SI () NO (X)

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

2. SE INCLUYEN EN EL INFORME LOS SIGUIENTES ESTADOS FINANCIEROS:

- | | | |
|-----|---|---------------|
| 2.1 | ESTADO DE SITUACIÓN | SI (X) NO () |
| 2.2 | ESTADO DE RESULTADOS | SI (X) NO () |
| 2.3 | ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO | SI (X) NO () |
| 2.4 | ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICIÓN FINANCIERA O FLUJO DEL EFECTIVO | SI (X) NO () |

3. EXISTEN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SI(X) NO()

LAS NOTAS DIVULGAN LO MENCIONADO EN EL ART. 20, TITULO III, NUMERAL 1, DE LA RESOLUCIÓN NÚMERO 02.Q.ICL.008 DE 23 DE ABRIL DEL 2002, RESPECTO A:

- | | |
|--|-------------------|
| - PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES | SI (X) NO () |
| - PRESTAMOS OTORGADOS A ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS | SI () NO (X) |
| - INVERSIONES EN COMPAÑÍAS RELACIONADAS O EN EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS MAYORITARIOS COMUNES: | N/P SI () NO () |

INDICANDO:

- | | |
|---|---------------|
| PORCENTAJE | SI () NO () |
| VALOR EN LIBROS | SI () NO () |
| VALOR NOMINAL | SI () NO () |
| VALOR PATRIMONIAL | SI () NO () |
| DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO | SI () NO () |
| - CUENTAS DE RESULTADOS ORIGINADOS EN TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL, COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS COMUNES, INDICANDO SI SE EFECTUARON EN TERMINOS EQUIPARABLES A OTROS DE IGUAL ESPECIE, REALIZADAS CON TERCEROS: | SI () NO (X) |
| - ACTIVOS FIJOS: | SI (X) NO () |
| MOVIMIENTO DE LOS RUBROS DEL ACTIVO FIJO | SI (X) NO () |
| PORCENTAJES DE DEPRECIACIÓN | SI (X) NO () |
| - COMPOSICIÓN DEL PASIVO A LARGO PLAZO | SI (X) NO () |
| DETALLE DE LOS DIFERENTES TIPOS DE OPERACIÓN | SI (X) NO () |
| TASAS EFECTIVAS DE INTERES | SI () NO (X) |
| MONTOS ANUALES DE PRINCIPAL PAGADEROS EN LOS PROXIMOS CINCO AÑOS | SI () NO (X) |
| SALDO A PAGARSE POSTERIORMENTE | SI () NO (X) |
| - MOVIMIENTO DE PROVISIONES PARA INCOBRABLES, AJUSTE DEL VALOR DE INVERSIONES, IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y OTROS SIGNIFICATIVOS | SI (X) NO () |
| - DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES SE ENCUENTREN REGISTRADOS | SI () NO (X) |
| - EN CASO DE SUCURSALES EXTRANJERAS, SE REVELAN LAS TRANSACCIONES ACTIVAS, PASIVAS Y DE RESULTADOS CON LA RESPECTIVA MATRIZ | SI () NO (X) |
| - COMENTARIOS SOBRE ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS ENTRE LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA FECHA DEL DICTAMEN, SIEMPRE QUE ESTOS SEAN SIGNIFICATIVOS | SI () NO (X) |

**4. SE HA EFECTUADO LA REEXPRESIÓN INTEGRAL
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

SI(X) NO()

ANALISIS Y COMENTARIOS SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME

El Informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q.ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo del 2004.

Las notas explicativas de los estados financieros auditados divulgan lo mencionado en el Art. 20 titulo III numeral 1, de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 de 23 de abril de 2002, excepto por el análisis del contrato y la planificación del trabajo.

Se verificó que existe coincidencia entre las cifras de los balances auditados y la declaración presentada por la compañía.

SECCION II
CONTRATACIÓN

DATOS GENERALES:

ORGANISMO QUE REALIZÓ LA CONTRATACIÓN DEL AUDITOR:

FECHA DE CONTRATO:

DENTRO DEL PLAZO LEGAL

SI		NO	
----	--	----	--

CONDICIONES ESPECIALES CONTENIDAS EN EL CONTRATO:

AUDITORIA INICIAL

AUDITORIA RECURRENTE

SI		NO	X
SI	X	NO	

COMENTARIO:

La compañía ha presentado este año el informe preparado por la Compañía Horwath Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda. Auditores Calificados Independientes por esta Superintendencia, por lo que se puede determinar que la Auditoria Externa presentada es una Auditoria Recurrente.

En el expediente de la compañía, no se encuentra archivado el contrato de Prestación de Servicios Profesionales con la Compañía Horwath Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

SECCION VII
ANALISIS DE LA OPINIÓN

1. *DICTAMEN LIMPIO (Análisis y comentarios sobre la racionalidad de la opinión)*

2. *OPINIÓN FAVORABLE CON SALVEDADES (Análisis y comentarios de la razonabilidad de la opinión)*

La Firma de Auditores emite un dictamen favorable con una única salvedad, el mismo que guarda correspondencia con el contenido de su informe.

La salvedad es la siguiente:

CONCLUSIONES

Del estudio y análisis efectuado al informe de auditoria externa sobre los estados financieros de la compañía cortados al 31 de diciembre de 2003, se colige lo siguiente:

El Informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q.ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 marzo del 2004.

Las notas explicativas de los estados financieros auditados divulgan lo mencionado en el Art. 20 título III numeral 1, de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 de 23 de abril de 2002, excepto por el análisis del contrato y la planificación del trabajo.

Se verificó que existe coincidencia entre las cifras de los balances auditados y la declaración presentada por la compañía.

Externas.-

De la revisión realizada al dictamen e informe de auditoria externa efectuada por la Compañía, WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS CIA. LTDA., correspondiente al ejercicio económico 2003 se le solicita se explique lo mencionado el párrafo tres del dictamen de Auditoria, que dice: "Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía mantiene inventarios que provienen desde el año 1999, del cual no ha tenido movimiento el monto de 139.770,42."