



Horwath
Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Willi Bamberger & Asociados
Member Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - 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

510

Quito - Ecuador, Abril 20 de 2005
W.B. 1144/05

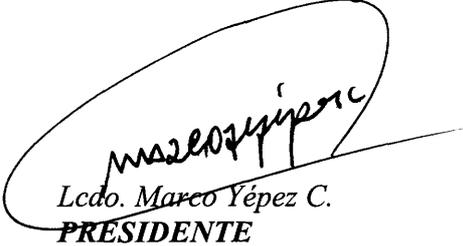
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente.

Estimados Señores:

Adjunto a la presente sírvase encontrar un ejemplar de los Estados Financieros Auditados de **ECUATRAN S.A.** al 31 de diciembre de 2004, cuyo número de expediente es 759279.

Documentación que remito para los fines pertinentes.

Atentamente,
Howarth Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.


Lcdo. Marco Yépez C.
PRÉSIDENTE


SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Dra. Tanya Paredes

27 ABR 2005



Horwath
Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Willi Bamberger & Asociados
Member Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - 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

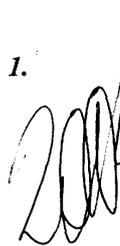
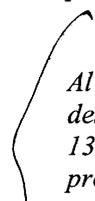
ECUATRAN S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
Al 31 de Diciembre de 2004



Quito - Ecuador, Febrero 22 de 2005

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 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 estos estados financieros, basados en nuestros exámenes.
2.  Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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 2004 y 2003, la compañía mantiene inventarios que provienen desde el año 1999, del cual no ha tenido movimiento el monto de US\$ 128.250,10 y 139.770,42 respectivamente, valores sobre los cuales no se han establecido una provisión por obsolescencia.
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 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de


I

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 estos no se contrapongan a los anteriores..

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

mselozypcc
Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A. No.11.405

ECUATRAN S.A.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2004	2003
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	32.202,27	21.782,94
Clientes	4	1.119.653,00	718.685,50
Cuentas por Cobrar Empleados		14.619,67	19.828,73
Cuentas por Cobrar Varias	5	7.487,67	41.000,03
(Menos): Provisión Cuentas Incobrables	6	(29.032,97)	(24.660,10)
Inventarios	7	1.276.875,08	1.912.585,92
Pagos Anticipados	8	59.801,67	50.139,60
Total Activo Corriente		<u>2.481.606,38</u>	<u>2.739.362,62</u>
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO			
Propiedad, Maquinaria y Equipo		761.058,61	648.393,55
(Menos): Depreciación Acumulada		(510.179,58)	(455.383,30)
Total Propiedad Maquinaria y Equipo	9	<u>250.879,03</u>	<u>193.010,25</u>
CARGOS DIFERIDOS		<u>8.592,33</u>	<u>2.997,03</u>
OTROS ACTIVOS	10	<u>53.061,21</u>	<u>108.162,65</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2.794.138,96</u>	<u>3.043.532,55</u>

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

Ing. Alfredo Petruska
Gerente General

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

ECUATRAN S.A.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2004	2003
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros Bancario		13.225,34	38.408,38
Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores	11	613.770,27	660.041,36
Anticipo Clientes		52.550,33	72.073,73
Obligaciones Bancarias y Financieras	12	412.811,22	435.000,00
Obligaciones Patronales	13	38.808,68	53.562,60
Obligaciones Fiscales	14	36.574,48	39.148,83
Otras Cuentas Por Pagar	15	65.117,43	53.320,43
Total Pasivo Corriente		<u>1.232.857,75</u>	<u>1.351.555,33</u>
PASIVO LARGO PLAZO			
Jubilación Patronal y Desahucio	16	296.348,84	272.968,62
Total Pasivo Largo Plazo		<u>296.348,84</u>	<u>272.968,62</u>
TOTAL PASIVO		<u>1.529.206,59</u>	<u>1.624.523,95</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	17	600.000,00	450.000,00
Reserva Legal		140.061,96	127.089,50
Reserva Facultativa		176.065,30	176.065,30
Reserva de Capital		427.048,90	460.296,75
Resultado del Ejercicio		(78.243,79)	205.557,05
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>1.264.932,37</u>	<u>1.419.008,60</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.794.138,96</u>	<u>3.043.532,55</u>

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

Ing. Alfredo Petruska
Gerente General

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

ECUATRAN S.A.
Estados de Resultados

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2004	2003
Ventas		5.592.667,85	5.204.836,19
(Menos): Costo de Ventas		(4.880.685,89)	(4.202.312,34)
Utilidad Bruta en Ventas		<u>711.981,96</u>	<u>1.002.523,85</u>
GASTOS			
(Menos): Gastos de Ventas		(442.563,79)	(428.722,67)
(Menos): Gastos Administrativos		(288.878,61)	(292.032,67)
Utilidad Operacional		<u>(19.460,44)</u>	<u>281.768,51</u>
Más Ingresos no Operacionales	18	3.411,17	17.501,37
(Menos): Egresos no Operacionales	19	(62.194,52)	(93.712,83)
Resultado del Ejercicio		<u>(78.243,79)</u>	<u>205.557,05</u>

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

Ing. Alfredo Petruska
Gerente General

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

ECUATRAN S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(Expresado en dólares americanos)

Detalle	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Capital	Resultado del Ejercicio	Total
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
Transferencia a Capital Social	150.000,00	-	-	(33.247,85)	(116.752,15)	-
15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	(30.833,56)	30.833,56
25% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	(44.998,88)	(44.998,88)
Transferencia 10% Reserva Legal	-	12.972,46	-	-	(12.972,46)	-
Transferencia a Reserva Facultativa	-	-	-	-	-	-
Pérdida del Ejercicio 2004	-	-	-	-	(78.243,79)	(78.243,79)
Saldo 31 de diciembre de 2004	600.000,00	140.061,96	176.065,30	427.048,90	(78.243,79)	1.264.932,37

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

Ing. Alfredo Petruska
Gerente General

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

ECUATRAN S.A.
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

	Año Terminado al	
	31 de diciembre	
	2004	2003
FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES		
(Pérdida) Utilidad Neta del Ejercicio	(78.243,79)	205.557,05
Ajustes para conciliar la utilidad con el flujo de efectivo usado en actividades de operación		
Depreciaciones	54.796,28	51.100,70
Amortizaciones	37.082,21	29.016,49
Provisión Cuentas Incobrables	12.625,58	4.077,70
Castigo Cuentas Incobrables	(8.252,71)	(204,59)
Provisión Intereses Bancarios	-	2.249,44
Utilidad en Venta de Activos Fijos	-	7.372,34
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	45.983,76	134.415,89
Ajuste Provisión Jubilación Patronal	(21.278,31)	(42.312,73)
Baja Provisión Desahucio	(1.325,23)	(45,50)
Efectivo Usado Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el Capital de Trabajo	<u>41.387,79</u>	<u>391.226,79</u>
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación		
(Aumento) Disminución Clientes	(395.758,44)	54.322,53
(Aumento) Otras Cuentas por Cobrar	33.512,36	(9.911,71)
Disminución Inventarios	635.710,84	43.852,28
(Aumento) Disminución Gastos Anticipados e Impuestos	(9.662,07)	41.457,07
(Aumento) Cargos Diferidos	(42.677,51)	(26.617,34)
Disminución (Aumento) Otros Activos	55.101,44	(40.852,69)
Aumento (Disminución) Otras Cuentas por Pagar	11.797,00	(147.483,50)
(Disminución) Proveedores	(46.271,09)	(309.356,65)
(Disminución) Obligaciones Fiscales	(2.574,35)	20.966,49
(Disminución) Obligaciones Patronales	(90.586,36)	(44.967,10)
(Disminución) Anticipo de Clientes	(19.523,40)	(62.320,63)
Efectivo neto provisto (usado) en Actividades de Operación	<u>129.068,42</u>	<u>(480.911,25)</u>
Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión		
Compra de Activos Fijos	(112.665,06)	(63.800,48)
Dividendos Pagados	-	(66.743,98)
Efectivo neto (usado) para actividades de inversión	<u>(112.665,06)</u>	<u>(130.544,46)</u>
Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento		
Obligaciones Financieras	(47.371,82)	133.408,38
Efectivo neto (usado) provisto para actividades de Inversión	<u>(47.371,82)</u>	<u>133.408,38</u>
Aumento (Disminución) Incremento Neto del Efectivo	10.419,33	(86.820,54)
Saldo del Efectivo al Principio del Año	21.782,94	108.603,48
Saldo del Efectivo al Final del Año	<u>32.202,27</u>	<u>21.782,94</u>

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

Ing. Alfredo Petruska
GERENTE GENERAL

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

ECUATRAN S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(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 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, balastros 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 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 2004 y 2003, 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)

	%	%
	2004	2003
Edificios	5%	5%
Instalaciones	10%	10%
Maquinaria	20%	20%
Equipo de Oficina	10%	10%
Muebles y Enseres	10%	10%
Equipos de Computación	33%	33%
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

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	2004	2003
Caja	1,100.00	1,100.00
Bancos	31,102.27	20,682.94
	<u>32,202.27</u>	<u>21,782.94</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	2004	2003
Seguros	-	231.09
Ecuamat	-	30,132.74
Gastos Judiciales	2,035.60	1,235.60
Valores en Garantía	1,844.21	2,341.21
Varios Deudores	3,607.86	7,059.39
	<u>7,487.67</u>	<u>41,000.03</u>

ECUATRAN S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Provisión Cuentas Incobrables

Los movimientos son como sigue:

Descripción	2004	2003
Saldo Inicial	(24,660.10)	(20,786.99)
Castigo	3,879.84	204.59
Provisión	(8,252.71)	(4,077.70)
	<u>(29,032.97)</u>	<u>(24,660.10)</u>

7. Inventarios

Corresponde a:

Descripción	2004	2003
Materia Prima	693,543.54	778,059.37
Suministros y Materiales	26,149.71	28,461.97
Repuestos y Accesorios	22,255.04	20,340.16
Producción en Proceso	275,284.18	387,895.72
Productos Terminados	202,048.26	462,853.19
Importaciones en Tránsito	57,594.35	234,975.51
	<u>1,276,875.08</u>	<u>1,912,585.92</u>

ECUATRAN S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Pagos Anticipados

Corresponde a:

Descripción	2004	2003
Retenciones Imp.a al Renta	54,660.95	50,139.60
Reclamos por Devoluciones	5,140.72	-
	<u>59,801.67</u>	<u>50,139.60</u>

ECUATRAN S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

9 **Propiedades Maquinaria y Equipo**
Los movimientos son como sigue:

	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Maquinaria	Muebles y Equipos de Oficina	Equipo de Computo	Vehiculos	Herramientas	Total Activos	Depreciación Acumulada	Total Neto
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
Adiciones	-	-	99.966,14	4.358,81	3.740,11	-	4.600,00	112.665,06	(54.796,28)	57.868,78
Saldo al 31 de diciembre de 2004	2.009,10	181.122,21	188.371,77	248.824,51	18.218,11	87.456,33	35.056,58	761.058,61	(510.179,58)	250.879,03

ECUATRAN S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Otros Activos

Corresponde a:

Descripción	2004	2003
Anticipo Proveedores	10,524.93	19,368.41
Activos por Inventariar	6,962.34	61,210.95
Varios	35,573.94	27,583.29
	<u>53,061.21</u>	<u>108,162.65</u>

11. Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores

Corresponde a:

Descripción	2004	2003
Proveedores Locales	226,936.21	197,632.76
Proveedores Extranjeros	386,834.06	462,408.60
	<u>613,770.27</u>	<u>660,041.36</u>

12. Obligaciones con Instituciones Financieras

Corresponde a:

Descripción	2004	2003
Produbanco	377,810.82 *	435,000.00
Banco Internacional	35,000.40 *	
	<u>412,811.22</u>	<u>435,000.00</u>

* Estas Obligaciones 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	1050000298000	22-Sep-04	22-Sep-05	227,810.82	9%	Hipoteca del Edificio
Produbanco	1050000049400	10-Nov-04	04-Ene-05	100,000.00	11%	Pagaré
Produbanco	500302239	08-Dic-04	09-Mar-05	50,000.00	7%	Pagaré
Banco Internacional	500302296	08-Dic-04	17-Ene-05	<u>35,000.40</u>	10%	Pagaré
				<u>412,811.22</u>		

13. Obligaciones Patronales

Corresponde a:

Descripción	2004	2003
Nómina por pagar	-	400.00
15% Trabajadores	567.41	611.91
IESS por Pagar	8,425.01	9,260.05
Beneficios Sociales	28,246.21	43,977.53
Descuentos de Rol	1,022.55	-686.89
Descuentos ISO	<u>547.50</u>	<u>-</u>
	<u>38,808.68</u>	<u>53,562.60</u>

14. OBLIGACIONES FISCALES

Corresponde a:

Descripción	2004	2003
Impuesto al Valor Agregado IVA	28,478.56	33,323.82
Retenciones de IVA	3,771.98	3,456.52
Retenciones en la Fuente	2,919.48	1,757.49
Impuesto a la Renta Empleados	1,404.46	611.00
	<u>36,574.48</u>	<u>39,148.83</u>

ECUATRAN S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Otras Cuentas por Pagar

Corresponde a:

Descripción	2004	2003
Dividendos por Pagar Accionistas	43,217.08	46,788.21
Otras Cuentas por Pagar	19,724.57	4,282.78
Intereses y Comisiones Bancarias	2,175.78	2,249.44
	<u>65,117.43</u>	<u>53,320.43</u>

16. Pasivo Largo Plazo

Corresponde a:

Descripción	2004	2003
Jubilación Patronal y Desahucio		
Saldo inicial	272,968.62	180,910.96
Provisión	45,983.76	134,415.89
Bajas	(1,325.23)	(45.50)
Ajuste menores de 10 Años	(21,278.31)	(42,312.73)
	<u>296,348.84</u>	<u>272,968.62</u>

17. Capital Social

El capital social de la compañía es de USD \$ 600.000 dividido en 150.000.000 acciones de un valor nominal de USD \$ 0.004.

ECUATRAN S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Ingresos no Operacionales

Corresponde a:

Descripción	2004	2003
Utilidades en Venta de Activos Fijos		12,270.52
Intereses Ganados	2,891.72	3,956.64
Otros Ingresos	519.45	1,274.21
	<u>3,411.17</u>	<u>17,501.37</u>

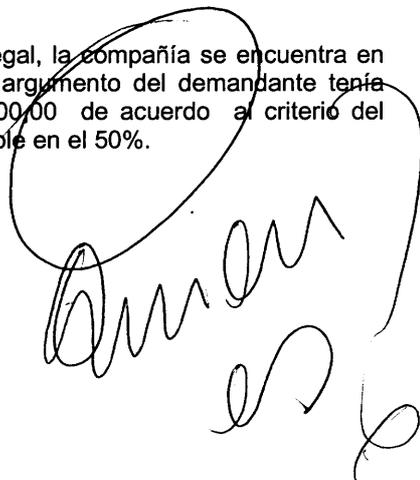
19. Egresos no Operacionales

Corresponde a:

Descripción	2004	2003
Intereses Sobre Prést. y Sobregiros	52.239,54	80.435,60
Multas y Pérdidas	8.733,83	7.890,31
Otros	1.221,15	5.386,92
	<u>62.194,52</u>	<u>93.712,83</u>

20. Contingentes

De acuerdo a la confirmación recibida del Asesor Legal, la compañía se encuentra en un Litigio por un transformador que vendió y cuyo argumento del demandante tenía defectos de fábrica, la demanda es por US \$ 30.000,00 de acuerdo al criterio del asesor Legal, la resolución definitiva sería desfavorable en el 50%.



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

No. SC. ICA. UCIV.05.288
FECHA: 24-08-2005

COMPAÑÍA: ECUATRAN S.A.

EXPED No.: 7592

RUC: 1890061385001

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

REPRESENTANTE LEGAL: *Cuesta Vásquez Xavier*

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 parrafo3, 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 2004 y 2003, 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 24-08-2005

ING. EDISSON MORALES TOBAR
ESPECIALISTA DE CONTROL

REPUBLICA DEL ECUADOR
 SUPERINTENDENCIA 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: febrero 22 de 2005
- 1.3 PERÍODO O PERÍODOS AUDITADOS: AL 31-12-2004
- 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 ERRÓNEAS 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: | |
| - 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) |

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

**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.

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

SECCION II CONTRATACIÓN

DATOS GENERALES:

ORGANISMO QUE REALIZÓ LA CONTRATACIÓN DEL AUDITOR:

FECHA DE CONTRATO:

DENTRO DEL PLAZO LEGAL

CONDICIONES ESPECIALES CONTENIDAS EN EL CONTRATO:

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

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: Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la compañía mantiene inventarios que provienen desde el año 1999, del cual no ha tenido movimiento el monto de US\$128250,10 y 139770,42 respectivamente, valores sobre los cuales no se han establecido una provisión por obsolescencia.

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 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.

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 2004 se le solicita se explique lo mencionado el párrafo tres del dictamen de Auditoria, que dice: "Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía mantiene inventarios que provienen desde el año 1999, del cual no ha tenido movimiento el monto de 139.770,42."