

**BANCRES CIA. LTDA.**  
**AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES**

Rocafuerte 744 y Luis Urdaneta  
Teléfonos: 2207872-2207874 Fax: 2207570  
Guayaquil-Ecuador

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Accionistas y Junta de Directores de  
FORMUTECH S. A.**

Hemos auditado el balance general de **FORMUTECH S. A.** al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambio en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FORMUTECH S.A.** al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) promulgadas en la resolución 99-1-3-3-007, que en determinados principios son modificados por prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador así como por disposiciones tributarias legales, como es la activación y amortización de pérdidas cambiarias incurridas a diciembre 31, 1999.

  
S.C. RNAE 039

Junio, 2 del 2003



Ing. Carlos Bejar Morales  
Gerente General  
Registro No. 10.715

**FORMUTECH S. A.**

**BALANCE GENERAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

**ACTIVOS**

<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>	<b>NOTAS</b>		
Caja y Bancos	3	9.754	-
Cuentas por Cobrar	4	627.406	-
Inventarios	5	550.085	-
Gastos Anticipados	6	<u>128.962</u>	-
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>1.316.207</u>	-
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS:</b>	7	<u>174.330</u>	-
<b>INVERSIONES</b>	8	<u>90.197</u>	-
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	9	<u>134.804</u>	-
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>1.715.539</u>	-

**Ver notas a los estados financieros**

---

---

**PASIVOS****PASIVOS CORRIENTES:****NOTAS**

Obligaciones a corto plazo	<b>10</b>	302.430
Porción Corriente Deuda a Largo Plazo	<b>13</b>	44.886
Cuentas y Documentos por pagar	<b>11</b>	975.597
Gastos Acumulados	<b>12</b>	<u>12.507</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>1.335.420</u></b>

**OBLIGACIONES A LARGO PLAZO****13**211.224**PATRIMONIO:**

Capital	<b>14</b>	30.800
Aporte aumento de capital		17.148
Reserva Legal		338
Reserva de Capital		61.942
Resultados Acumulados		45.240
Utilidad del Ejercicio		<u>9.341</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>168.895</u></b>

**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO****1.715.539**

---

**Ver notas a los estados financieros**

**FORMUTECH S. A.**

**ESTADO DE RESULTADO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

Ventas Netas	2.328.204
Costo de venta	<u>2.007.345</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b><u>320.859</u></b>
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>	
Personal y administración	161.263
Ventas	11.827
Depreciación y amortización	<u>45.951</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>219.041</u></b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL</b>	<b><u>101.818</u></b>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS):</b>	
Intereses Ganados	2.426
Comisiones	15.750
Intereses pagados a Bancos	(50.552)
Amortización diferencial cambiario	(53.152)
Intereses pagados a Terceros	(1.637)
<b>TOTAL</b>	<b><u>(87.165)</u></b>
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio antes de participación e impuestos	<u>14.653</u>
15% Participación de Trabajadores	(2.198)
25% Impuesto a la Renta	(3.114)
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b><u>9.341</u></b>

**Ver notas a los estados financieros**

---

**FORMUTECH S. A.**

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

	<b>Capital Social</b>	<b>Aporte Aumento de Capital</b>	<b>Reservas</b>	<b>Resultados Acumulados</b>
Saldo Inicial al 01 de Enero del 2002	30.800	171.148	62.102	4.264
Apropiación Reserva Legal			178	(178)
Valuación de Activos			45.240	
Utilidad del Ejercicio				14.653
15% Participación trabajadores				(2.198)
25% Impuesto a la Renta				(3.114)
<b>Saldo al 31 de Dic., 2002</b>	<b><u>30.800</u></b>	<b><u>17.148</u></b>	<b><u>107.520</u></b>	<b><u>13.427</u></b>

**Ver notas a los estados financieros**

---

FORMUTECH S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

<b>Flujo de Efectivo proveniente en actividades de Operación:</b>	
Utilidad del Ejercicio	14.653
<b><u>Ajustes por:</u></b>	
Depreciación	34.739
Provisión Beneficios Sociales	7.797
Provisión de intereses	4.710
Amortizaciones (incluye diferencial cambiario por U\$ 53.153)	<u>65.986</u>
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital</b>	<b>127.885</b>
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>	
Disminución en cuentas por cobrar, comerciales	10.482
Disminución en inventarios	74.848
Aumento en gastos anticipados	(63.347)
Aumento en gastos acumulados	<u>12.345</u>
<b>Efectivo neto usado en Actividades Operativas:</b>	<b>34.328</b>
<b>Flujo de efectivo usado en Actividades de Inversión:</b>	
Aumento en cuentas por pagar, no comerciales	2.945
Compra de Propiedades y Equipos	<u>(6.556)</u>
<b>Efectivo neto usado en Actividades de Inversión:</b>	<b>(3.621)</b>
<b>Flujo de efectivo proveniente de Actividades de Financiamiento:</b>	
Obligaciones a corto plazo	(142.826)
Porción corriente deuda a largo plazo	(52.084)
Obligaciones a largo plazo	<u>(104.754)</u>
<b>Efectivos neto provenientes de Actividades de Financiamiento</b>	<b>(299.664)</b>
Aumento(Disminución) en efectivo	(141.072)
Efectivo al principio del año	<u>150.826</u>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b><u>9.754</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

**FORMUTECH S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

**POLITICAS SIGNIFICATIVAS**

La Compañía fue constituida en el Ecuador en el año de 1996 con el nombre de **FORMUTECH S.A.**, siendo su actual actividad la importación, representación, distribución, agencias y mercadeo de productos y equipos industriales, eléctricos y electrónicos.

**1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y BASES DE PRESENTACION**

Las políticas contables de la compañía son las determinadas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), siendo el Organismo Técnico de la Federación Nacional de Contadores con la participación de delegados de la Superintendencia de Compañías y del Servicio de Rentas Internas, quienes elaborarán las Normas de Contabilidad o sus reformas, las mismas que serán publicadas en el Registro Oficial.

**FORMUTECH S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

**Valuación.-** Los rubros no monetarios del balance general están valuados de la siguiente manera:

**Inventarios.-** Están registrados al costo promedio de compras.

**Propiedades y Equipos.-** Son registradas al costo de adquisición, el costo es depreciado de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 20 años para edificios, 10 años para muebles y enseres, instalaciones, equipos de oficina, 5 años para vehículos, equipos de computación.

**Inversiones.-** Representan acciones en Compañías, registradas al costo de adquisición.

**Reserva Legal.-** La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas incurridas.

**Impuesto a la Renta.-** Las declaraciones del Impuesto a la Renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

**Reserva de Capital.-** Incluye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de Diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC 17. La Superintendencia de compañías no ha emitido normas específicas relacionadas con el uso de esta cuenta, para propósitos de capitalización, compensación o las previstas en caso de devolución a los socios o accionistas.

## **2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

**FORMUTECH S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

<b>Año terminado Diciembre, 31 (Cortado a Nov.30)</b>	<b>Porcentaje De Variación</b>	
1997	30	
1998	45	
1999	61	
2000	91	Inflación en dólares
2001	22.2	Inflación en dólares
2002	9.1	Inflación en dólares

**3. CAJA Y BANCOS**

Fondo fijo	80
Bancos	8.674
Inversiones	<u>1.000</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>9.754</u></b>

**4. CUENTAS POR COBRAR**

Clientes	204.188
Anticipo a Proveedores	70.000
Préstamos a Empleados	39.293
Comisiones del exterior	157.976
Varios Deudores	<u>158.843</u>
Sub-Total	630.300
(-) Provisión de cuentas incobrables	<u>(2.894)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>627.406</u></b>

Las ventas de materiales eléctricos y línea blanca son efectuadas a 30, 60 y 90 días plazo.

Comisiones representa el reconocimiento que hacen los proveedores del exterior, por las compras anuales que realiza la compañía. Varios Deudores incluye U\$ 90.594 de gastos incurridos en instalaciones, etc efectuadas a clientes.

La provisión para cuentas incobrables no excede el 10% de la cartera neta, de acuerdo con lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno.

**FORMUTECH S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

**5. INVENTARIOS**

Materiales Eléctricos	116.339
Línea Blanca	11.890
Importaciones en Tránsito	421.856
<b>TOTAL</b>	<b><u>550.085</u></b>

**6. GASTOS ANTICIPADOS**

Seguros	3.446
Retención en la fuente	50.816
Iva crédito fiscal	68.594
Retención 30% Iva	6.106
<b>TOTAL</b>	<b><u>128.962</u></b>

**7. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Los movimientos de propiedades y equipos fue como sigue:

**COSTO DE ADQUISICION:**

Saldo Inicial	60.893
Reavaluo de Activos	45.240
Adquisiciones	12.412
(-) Depreciación	(35.415)
Sub-Total	<u>83.130</u>

**COSTO REVALORIZADO**

Saldo Inicial	217.970
(-) Depreciación	(126.770)
Sub-Total	<u>91.200</u>

<b>TOTAL</b>	<b><u>174.330</u></b>
--------------	-----------------------

**FORMUTECH S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

La compañía revaluó el inmueble constituido por oficinas y parqueos que posee en el edificio Finansur, situado en Av. 9 de Octubre entre Esmeraldas y los Ríos de la ciudad de Guayaquil. El valor del avalúo se lo determinó en US\$ 158.227 y su contabilización fue por el neto respecto del costo histórico.

Las oficinas y parqueos están constituidos en hipoteca abierta como garantía de operaciones bancarias.

**8. INVERSIONES**

	<b>% PARTICIPACIÓN</b>	<b>VALOR NOMINAL</b>	
Arrivacorp	100	89.200	89.397
Towncorp	100	800	<u>800</u>
<b>TOTAL</b>			<b><u>90.197</u></b>

**9. CARGOS DIFERIDOS**

Diferencia en Cambio	212.611
Otros	<u>32.268</u>
Sub-Total	244.880

(-) Amortización	(110.076)
<b>TOTAL</b>	<b><u>134.804</u></b>

Diferencia en Cambio	212.611
Amortización año 2000	-
Amortización año 2001	(53.153)
Amortización año 2002	<u>(53.153)</u>
Saldo	<b><u>106.305</u></b>

Pérdida en Cambio representa valores diferidos por el periodo de Enero-Abril de 1999, el mismo que se amortizará en un periodo de hasta 5 años a partir del año 2000 de acuerdo a lo dispuesto en la Disposición Transitoria Sexta del Decreto 1628 que reformó el Reglamento de Aplicación de Ley de Régimen Tributario Interno publicado en el registro oficial 601 del 30 de Diciembre de 1994. El Decreto 1628 está publicado en el registro oficial 350 de Diciembre 12 de 1999.

**FORMUTECH S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

**10. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO**

Préstamos Bancarios con vencimiento entre Enero y Abril del 2003 e intereses del 16% anual.	215.001
Cartas de Crédito con vencimiento hasta Enero del 2003, que no generan intereses.	<u>87.429</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>302.430</u></b>

**11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Proveedores locales	11.232
Proveedor del exterior	439.076
Anticipos de clientes	468.529
Impuestos	14.878
IESS	28.766
Acreedores Varios	<u>13.116</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>975.597</u></b>

Anticipo de clientes constituye órdenes de compra a firma, de las empresas Emeloro, Emelec, Petroindustrial y por las cuales los clientes entregan anticipos del 40% y el saldo a 30 y 60 días contra entrega.

**12. GASTOS ACUMULADOS**

	<b>SALDO</b>
	<b>FINAL</b>
Beneficios Sociales	7.797
Intereses	<u>4.710</u>
<b>TOTAL</b>	<b>12.507</b>

**FORMUTECH S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

**13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Préstamo Bancario con vencimiento en Junio del 2004, tasa de interés del 16% dividendos pagaderos mensualmente.	21.000
Préstamo Bancario con vencimiento en Mayo del 2003, tasa de interés del 18% dividendos pagaderos mensualmente.	22.000
Préstamo Bancario con vencimiento en Enero del 2003, tasa de interés del 18% anual, dividendos pagaderos en forma mensual.	2.945
Préstamo Bancario con vencimiento en Abril del 2003 al 16% anual, dividendos pagaderos trimestralmente.	6.504
(-) Porción Corriente	<u>(44.886)</u>
<i>Sub-Total</i>	7.563
Accionistas	<u>203.661</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>211.224</u></b>

Las obligaciones con accionistas no generan intereses.

**14. CAPITAL SOCIAL**

El capital social está representado por 30.800 acciones con un valor nominal unitario de US\$ 1,00 cada acción.