

**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 2003 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 2003, 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  
Abril, 2 del 2004



Ing. Carlos Béjar Morales  
Gerente General  
Registro No. 10.715

**FORMUTECH S. A.**

**BALANCE GENERAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

---

**ACTIVOS**

| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>      | <b>NOTAS</b> |                         |
|---------------------------------|--------------|-------------------------|
| Caja y Bancos                   | 3            | 776                     |
| Cuentas por Cobrar              | 4            | 659.129                 |
| Inventarios                     | 5            | 377.639                 |
| Gastos Anticipados              | 6            | <u>170.575</u>          |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b> |              | <b><u>1.208.119</u></b> |
| <br>                            |              |                         |
| <b>PROPIEDADES Y EQUIPOS:</b>   | 7            | <u>177.291</u>          |
| <br>                            |              |                         |
| <b>INVERSIONES</b>              | 8            | <u>90.198</u>           |
| <br>                            |              |                         |
| <b>CARGOS DIFERIDOS</b>         | 9            | <u>134.484</u>          |
| <br>                            |              |                         |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>            |              | <b><u>1.610.092</u></b> |

Ver notas a los estados financieros

---

---

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

|                                 |    |                         |
|---------------------------------|----|-------------------------|
| Obligaciones bancarias          | 10 | 294.453                 |
| Cuentas y Documentos por pagar  | 11 | 484.443                 |
| Cuentas por pagar del exterior  | 12 | 495.773                 |
| Gastos Acumulados               | 13 | <u>17.637</u>           |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b> |    | <b><u>1.292.306</u></b> |

**OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

14

**158.656****PATRIMONIO:**

|                                  |    |                       |
|----------------------------------|----|-----------------------|
| Capital                          | 15 | 30.800                |
| Aporte aumento de capital        |    | 32.293                |
| Reserva                          |    | 108.454               |
| Resultados Acumulados            |    | 12.492                |
| Utilidad (Pérdida) del ejercicio |    | <u>-24.909</u>        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>          |    | <b><u>159.130</u></b> |

**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO****1.610.092**

---

**Ver notas a los estados financieros**

**FORMUTECH S. A.**

**ESTADO DE RESULTADO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

---

|   |                        |
|---|------------------------|
| Ventas Netas                            | 1.478.008              |
| Costo de venta                          | <u>1.190.118</u>       |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                   | <b><u>287.890</u></b>  |
| <b>GASTOS OPERACIONALES:</b>            |                        |
| Administración                          | 154.145                |
| Ventas                                  | <u>82.545</u>          |
| <b>TOTAL</b>                            | <b><u>236.690</u></b>  |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>             | <b><u>51.200</u></b>   |
| <b>OTROS INGRESOS (EGRESOS):</b>        |                        |
| Otros ingresos, neto                    | 999                    |
| Intereses pagados a Bancos              | (63.359)               |
| Gastos bancarios                        | (7.709)                |
| Intereses pagados a Terceros            | <u>(6.040)</u>         |
| <b>TOTAL</b>                            | <b><u>(76.109)</u></b> |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b> | <b><u>-24.909</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 2003**

---

|                                       | <b>Capital<br/>Social</b> | <b>Aporte<br/>Aumento de<br/>Capital</b> | <b>Reservas</b>       | <b>Resultados<br/>Acumulados</b> |
|---------------------------------------|---------------------------|--|-----------------------|----------------------------------|
| Saldo Inicial al 01 de enero del 2003 | 30.800                    | 17.148                                   | 107.520               | 13.427                           |
| Aporte                                |                           | 15.145                                   |                       |                                  |
| Reserva legal                         |                           |  | 934                   | (934)                            |
| Utilidad (Pérdida) del ejercicio      |                           |  |                       | -24.909                          |
| <b>Saldo al 31 de Dic., 2003</b>      | <b><u>30.800</u></b>      | <b><u>32.293</u></b>                     | <b><u>108.454</u></b> | <b><u>(12.416)</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 2003**

---

|  |                        |
|--|------------------------|
| <b>Flujo de Efectivo proveniente en actividades de Operación:</b>                    |                        |
| Utilidad del Ejercicio   | -24.909                |
| <b>Ajustes por:</b>  |                        |
| Provisión Beneficios Sociales  | 7.208                  |
| Provisión de intereses   | <u>10.429</u>          |
| <b>Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital</b> | <b><u>-7.272</u></b>   |
| <b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>                                    |                        |
| Aumento en cuentas por cobrar, comerciales   | (29.534)               |
| Aumento en anticipo a proveedores  | (95.912)               |
| Disminución en inventarios   | 172.446                |
| Aumento en gastos anticipados  | (41.613)               |
| Disminución en cuentas y documentos por pagar  | (52.078)               |
| Aumento en cuentas por pagar del exterior  | 56.697                 |
| Aumento en gastos acumulados   | <u>(12.507)</u>        |
| <b>Efectivo neto usado en Actividades Operativas:</b>                                | <b><u>(9.773)</u></b>  |
| <b>Flujo de efectivo usado en Actividades de Inversión:</b>                          |                        |
| Disminución en cuentas por cobrar, no comerciales                                    | 93.723                 |
| Compra de Propiedades y Equipos  | (2.961)                |
| Disminución en otros activos   | <u>319</u>             |
| <b>Efectivo neto usado en Actividades de Inversión:</b>                              | <b><u>91.081</u></b>   |
| <b>Flujo de efectivo proveniente de Actividades de Financiamiento;</b>               |                        |
| Obligaciones a corto plazo   | (52.863)               |
| Obligaciones a largo plazo   | (52.568)               |
| Aportes aumento de capital   | 15.145                 |
| <b>Efectivos neto provenientes de Actividades de Financiamiento</b>                  | <b><u>(90.286)</u></b> |
| Aumento(Disminución) en efectivo   | (8.978)                |
| Efectivo al principio del año  | <u>9.754</u>           |
| <b>Efectivo al final del año</b>   | <b><u>776</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 2003**

---

#### **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.

**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.

**FORMUTECH S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

---

**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:

| <b>Año terminado<br/>Diciembre 31</b> | <b>Inflación Anual<br/>%</b> | <b>Promedio Anual<br/>%</b> | <b>Promedio Mensual<br/>%</b> |
|---------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| 2000                                  | 91.00                        | 95.51                       | 5.61                          |
| 2001                                  | 22.44                        | 40.27                       | 1.72                          |
| 2002                                  | 9.36                         | 12.56                       | 0.75                          |
| 2003                                  | 6.07                         | 7.95                        | 0.49                          |

**3. CAJA Y BANCOS**

|              |                   |
|--------------|-------------------|
| Fondo fijo   | 81                |
| Bancos       | <u>695</u>        |
| <b>TOTAL</b> | <u><b>776</b></u> |

**4. CUENTAS POR COBRAR**

|                                      |                       |
|--------------------------------------|-----------------------|
| Clientes                             | 233.722               |
| Anticipo a Proveedores               | 165.912               |
| Préstamos a Empleados                | 81.097                |
| Varios Deudores                      | <u>181.293</u>        |
| Sub-Total                            | <u>662.024</u>        |
| (-) Provisión de cuentas incobrables | <u>(2.895)</u>        |
| <b>TOTAL</b>                         | <u><b>659.129</b></u> |

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

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 2003**

---

**5. INVENTARIOS**

|                           |                       |
|---------------------------|-----------------------|
| Materiales Eléctricos     | 76.473                |
| Línea Blanca              | 11.756                |
| Importaciones en Tránsito | <u>289.410</u>        |
| <b>TOTAL</b>              | <b><u>377.639</u></b> |

Los inventarios están constituidos como prenda comercial e industrial en garantía de operaciones bancarias.

**6. GASTOS ANTICIPADOS**

|                        |                       |
|------------------------|-----------------------|
| Seguros                | 2.673                 |
| Retención en la fuente | 59.496                |
| Iva crédito fiscal     | 38.272                |
| Otros                  | <u>70.134</u>         |
| <b>TOTAL</b>           | <b><u>170.575</u></b> |

**7. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Los movimientos de propiedades y equipos fue como sigue:

**COSTO DE ADQUISICION:**

|                  |                 |
|------------------|-----------------|
| Saldo Inicial    | 118.545         |
| Adquisiciones    | 2.961           |
| (-) Depreciación | <u>(35.415)</u> |
| Sub-Total        | <u>86.091</u>   |

**COSTO REVALORIZADO**

|                  |                       |
|------------------|-----------------------|
| Saldo Inicial    | 217.970               |
| (-) Depreciación | <u>(126.770)</u>      |
| Sub-Total        | <u>91.200</u>         |
| <b>TOTAL</b>     | <b><u>177.291</u></b> |

---

**FORMUTECH S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

---

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

**8. INVERSIONES**

|                 | <b>% PARTICIPACIÓN</b> | <b>VALOR NOMINAL</b> |                      |
|-----------------|------------------------|----------------------|----------------------|
| Arrivacorp S.A. | 100                    | 89.397,44            | 89.398               |
| Towncorp S.A.   | 100                    | 800,00               | <u>800</u>           |
| <b>TOTAL</b>    |                        |                      | <b><u>90.198</u></b> |

**9. CARGOS DIFERIDOS**

|  |                       |
|--|-----------------------|
| Diferencia en Cambio (neto de amortización \$ 106.305) | 106.306               |
| Otros  | <u>28.178</u>         |
| <b>TOTAL</b>   | <b><u>134.484</u></b> |

Pérdida en Cambio representa valores diferidos por el período 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.

La compañía sólo ha amortizado hasta el año 2002 el valor de \$ 106.305.00

**FORMUTECH S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

---

**10. OBLIGACIONES BANCARIAS**

|  |                       |
|--|-----------------------|
| Préstamos Bancarios con vencimiento en Enero del 2004 con un<br>intereses del 14% anual. | 284.500               |
| Préstamo Bancario con vencimiento en junio del 2004 con el<br>Interés del 16%            | <u>9.953</u>          |
| <b>TOTAL</b>   | <b><u>294.453</u></b> |

**11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

|                       |                       |
|-----------------------|-----------------------|
| Proveedores locales   | 45.966                |
| Anticipos de clientes | 294.147               |
| Impuestos             | 7.784                 |
| Acreedores Varios     | 87.459                |
| IESS                  | 46.885                |
| Otros                 | <u>2.202</u>          |
| <b>TOTAL</b>          | <b><u>484.443</u></b> |

Anticipo de clientes constituye órdenes de compra en firme, de las empresa Emelec por la cual el cliente entrega anticipo del 40% y el saldo a 30 y 60 días contra entrega de la mercadería.

**12. CUENTAS POR PAGAR DEL EXTERIOR**

|                       |                       |
|-----------------------|-----------------------|
| Materiales eléctricos | 479.850               |
| Servicio técnico      | <u>15.923</u>         |
| <b>Total</b>          | <b><u>495.773</u></b> |

Corresponden a facturas de compras de materiales eléctricos y servicios adquiridos en el exterior

**FORMUTECH S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

---

**13. GASTOS ACUMULADOS**

|                     | <b>SALDO<br/>INICIAL</b> | <b>PROVISION</b>     | <b>PAGOS</b>         | <b>SALDO<br/>FINAL</b> |
|---------------------|--------------------------|----------------------|----------------------|------------------------|
| Beneficios Sociales | 7.797                    | 11.545               | 12.134               | 7.208                  |
| Intereses           | <u>4.710</u>             | <u>54.789</u>        | <u>49.070</u>        | <u>10.429</u>          |
| <b>TOTAL</b>        | <b><u>12.507</u></b>     | <b><u>66.334</u></b> | <b><u>61.204</u></b> | <b><u>17.637</u></b>   |

**14. OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO**

|  |                       |
|--|-----------------------|
| Préstamos de Terceros que no generan intereses | 158.656               |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b><u>158.656</u></b> |

**15. CAPITAL SOCIAL**

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