



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

**"TECNUSA" TECNICA UNIDA S. A.:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **"TECNUSA" TECNICA UNIDA S. A.**, al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de utilidades, evolución del patrimonio de los accionistas 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 nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si 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. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Es nuestro informe de fecha 20 de abril del 2003, expresamos una opinión con salvedades sobre los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2002, debido a los efectos de tales ajustes, si hubiese alguno, que podrían haberse considerado necesarios si hubiésemos obtenido la documentación de respaldo del saldo de obligaciones por pagar a largo plazo - accionista por aproximadamente US\$ 351,000 y de los respectivos intereses por pagar por aproximadamente US\$ 93,000. Debido a que al 31 de diciembre del 2003 recibimos la confirmación del accionista de dichas obligaciones. Consecuentemente, nuestra opinión actual sobre los estados financieros del año 2002, como aquí se presenta es diferente a la expresada en nuestro informe anterior.
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **"TECNUSA" TECNICA UNIDA S. A.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad

*Moores Rowland*  
**MOORES ROWLAND ECUADOR CIA. LTDA.**  
**SC-RNAE - 2 No. 373**

*Felipe Sánchez*  
**Felipe Sánchez**  
**Representante Legal**

23 de abril del 2004  
Quito - Ecuador

**“TECNUSA” TECNICA UNIDA S. A.**  
(Quito – Ecuador)

**BALANCE GENERAL**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
		... (Dólares) ...	
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo en caja y bancos		4,248	91,499
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 58,747 en el 2003 y US\$ 51,255 en el 2002	4	760,724	548,293
Inventarios	5	810,080	752,000
Gastos pagados por anticipado		<u>52,023</u>	<u>34,977</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>1,627,075</u></b>	<b><u>1,426,769</u></b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 143,334 en el 2003 y US\$ 146,575 en el 2002	6	409,162	430,450
Cargos diferidos – software de computación		235	1,766
Otros activos		<u>300</u>	<u>300</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>2,036,772</u></b>	<b><u>1,859,285</u></b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Vencimientos circulantes de las obligaciones por pagar a largo plazo	9	-	30,000
Cuentas por pagar	7	780,573	857,692
Pasivos acumulados	8	<u>176,106</u>	<u>153,283</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>956,679</u></b>	<b><u>1,040,975</u></b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por pagar a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes	9	<u>433,384</u>	<u>350,847</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>1,390,063</u></b>	<b><u>1,391,822</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social	10	165,000	800
Reserva legal	10	800	2,527
Reserva facultativa		44,915	43,188
Reserva de capital	10	(115,778)	(115,778)
Utilidades disponibles	10	<u>551,772</u>	<u>536,726</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>646,709</u></b>	<b><u>467,463</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>2,036,772</u></b>	<b><u>1,859,285</u></b>



Hartmut Rebenecker  
Gerente General



Lic. Patricia Reino de A.  
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

**"TECNUSA" TECNICA UNIDA S. A.**
**ESTADOS DE UTILIDADES  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
		... (Dólares) ...	
<b>INGRESOS:</b>			
Ventas netas		2,343,991	2,088,297
Otros ingresos:			
Intereses y comisiones ganadas		94,586	38,829
Otros ingresos		<u>15,228</u>	<u>5,928</u>
		<u>109,814</u>	<u>44,757</u>
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<u>2,453,805</u>	<u>2,133,054</u>
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>			
Costo de las ventas		1,548,577	1,390,667
Gastos de ventas, administración y generales		599,729	477,413
Gastos financieros	3	43,018	11,720
Diferencias en cambio	3 y 13	9,544	21,857
Otros gastos		<u>229</u>	<u>1,805</u>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>		<u>2,201,097</u>	<u>1,903,462</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		252,708	229,592
<b>PARTICIPACION DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES</b>	3 y 8	<u>(37,940)</u>	<u>(34,710)</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		214,768	194,882
<b>IMPUESTO A LA RENTA, ESTIMADO</b>	3 y 11	<u>(37,824)</u>	<u>(32,982)</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	10	<u>176,944</u>	<u>161,900</u>

  
 Hartmut Rebenecker  
 Gerente General

  
 Lic. Patricia Reino de A.  
 Contadora General

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

**"TECNUSA" TECNICA UNIDA S. A.****ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<b>Capital social (nota 10)</b>	<b>Reserva legal (nota 10)</b>	<b>Reserva facultativa</b>	<b>Reserva de capital (nota 10)</b>	<b>Utilidades disponibles (nota 10)</b>	<b>Total patrimonio de los accionistas</b>
	.....(Dólares).....					
Saldos al 31 de diciembre del 2001	800	2,527	37,152	(115,778)	395,953	320,654
Utilidad neta	-	-	-	-	161,900	161,900
Apropiación de utilidades para reserva facultativa	-	-	6,036	-	(6,036)	-
Dividendos pagados a accionistas	-	-	-	-	(15,091)	(15,091)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	800	2,527	43,188	(115,778)	536,726	467,463
Utilidad neta	-	-	-	-	176,944	176,944
Aumento del capital social	164,200	-	-	-	(161,693)	2,507
Reclasificación	-	(1,727)	1,727	-	-	-
Ajuste	-	-	-	-	(205)	(205)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>165,000</u>	<u>800</u>	<u>44,915</u>	<u>(115,778)</u>	<u>(551,772)</u>	<u>646,709</u>

  
Hartmut Rebenecker  
Gerente General

  
Lic. Patricia Reino de A.  
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

**"TECNUSA" TECNICA UNIDA S. A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	2,131,560	1,981,568
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	<u>(2,300,700)</u>	<u>(1,728,940)</u>
Efectivo(utilizado) provisto por las operaciones	(169,140)	252,628
Impuesto a la renta pagado	(12,757)	(33,510)
Intereses pagados	(43,018)	(11,720)
Comisiones e intereses recibidos	94,586	38,829
Otros ingresos	<u>15,228</u>	<u>5,928</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>(115,101)</u>	<u>252,155</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Adquisición de propiedades y equipos	(34,783)	(56,886)
Proveniente de la venta de propiedades y equipos	<u>7,589</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(27,194)</u>	<u>(56,886)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Aporte de los accionistas para incremento del capital social	2,507	-
Dividendos pagados a los accionistas	-	(15,091)
Préstamos recibidos pagados de accionistas y otros, neto	<u>52,537</u>	<u>(120,529)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>55,044</u>	<u>(135,620)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo	(87,251)	59,649
Efectivo al inicio del período	<u>91,499</u>	<u>31,850</u>
Efectivo al final del período	<u>4,248</u>	<u>91,499</u>

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

**"TECNUSA" TECNICA UNIDA S. A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, CONTINUACION  
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO)  
 PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**  
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
<b>UTILIDAD NETA</b>	176,944	161,900
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA          CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO)          PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE          OPERACION:</b>		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	7,492	5,567
Depreciación de propiedades y equipos	56,071	54,913
Amortización de cargos diferidos	1,531	2,181
Pérdida en retiro de propiedades y equipos	-	2,053
Castigos por destrucción de inventarios	-	(5,931)
Utilidad en venta de propiedades y equipos	(7,589)	-
Ajuste a las utilidades disponibles	<u>(205)</u>	<u>-</u>
	<u>57,300</u>	<u>58,783</u>
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar	(219,923)	(112,296)
Aumento en inventarios	(58,080)	(290,321)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(17,046)	(33,383)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(77,119)	454,838
Aumento en pasivos acumulados	<u>22,823</u>	<u>12,634</u>
	<u>(349,345)</u>	<u>31,472</u>
<b>EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO          POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>(115,101)</u>	<u>252,155</u>



Hartmut Rebenecker  
Gerente General



Lic. Patricia Reino de A.  
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

**“TECNUSA” TECNICA UNIDA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

---

**1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**“TECNUSA” TECNICA UNIDA S. A.-** Fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública del 8 de septiembre de 1983 e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de abril de 1984. El objeto social de la Compañía constituye la prestación de servicios y asesoría técnica para maquinaria industrial y para la producción de embalaje dentro y fuera del país, representación, importación y distribución de maquinaria industrial y materiales para usos técnicos en la industria gráfica, de embalaje y afines. Las ventas de la Compañía se efectúan en el mercado ecuatoriano.

**2. SITUACION ECONOMICA EN ECUADOR**

A partir del año 2000 el Ecuador ha experimentado cierta recuperación de su actividad económica junto con una reducción de la tasa de inflación, lo cual se ha sustentado principalmente en la dolarización de la economía, el incremento de los precios de exportación del petróleo, las inversiones en el sector hidrocarburífero y la asistencia del Fondo Monetario Internacional. Sin embargo, la consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación económica no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino también de la implantación de medidas económicas complementarias que permitan fortalecer a los sectores productivos del país y del cumplimiento de los acuerdos establecidos con el Fondo Monetario Internacional (con cuyo organismo en enero del 2003 se firmó una carta de intención).

Cambios adversos en la situación económica del país podrían afectar la situación financiera y de liquidez y rentabilidad de la Compañía en forma significativa.

**3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Base de Presentación.-** Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, son similares a sus correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

### 3. **RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)**

**Flujos de Efectivo.**- La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo de efectivo en caja y bancos.

**Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro.**- La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a los resultados del período y se desminuye por los castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

**Inventarios.**- Los inventarios están registrados al costo el que no excede el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina por el método de costo promedio, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo específico de la factura más los gastos de la importación incurridos.

**Propiedades y Equipos.**- Las propiedades y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y están contabilizadas al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo a los lineamientos de la NEC No. 17, según corresponda.

El gasto por la depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Edificios	5%
Vehículos	20%
Muebles y enseres y equipos de oficina	10%
Adecuaciones	10%
Equipos de computación	<u>20% y 33%</u>

**Gastos financieros.**- Son registrados mediante el método de acumulación.

**Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio.**- El Código del Trabajo de la República del Ecuador, establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de entre 20 y 25 años en una misma institución. En adición, el Código del Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

La Compañía, debido a que el promedio de antigüedad de los empleados no llega a cinco años no establece una reserva por estos conceptos, puesto que el gasto y el pasivo requeridos estima que no serían significativos.

**Reconocimiento de Ingresos.**- La Compañía reconoce el ingreso por la venta de bienes sobre una base acumulada cuando el riesgo y la titularidad de los bienes son transferidos al cliente y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

### 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

Participación de los Trabajadores en las Utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Provisión para Impuesto a la Renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método de impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2003 y 2002, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 15% y 25%, respectivamente.

Transacciones en Moneda Extranjera.- Los activos y pasivos de la Compañía en otras monedas a las de reporte han sido contabilizados utilizando las tasas de cambio vigentes en el mercado libre. La utilidad o pérdida en moneda extranjera se reconoce como ingreso o gasto en el período en el cual tienen lugar la variación de las tasas de cambio que las originan.

Registros Contables y Unidad Monetaria.- Los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de medición de la Compañía y de curso legal adoptada por la República del Ecuador a partir del mes de marzo del 2000.

Uso de Estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad, que inciden en la valuación de ciertos activos y pasivos y en la determinación de los resultados del período; así como, en la revelación de contingentes. La gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los más adecuados en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento; sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden llegar a diferir de los montos estimados por la Administración a la fecha de los estados financieros.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2003 y 2002:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Clientes	809,382	592,056
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 3)	<u>(58,747)</u>	<u>(51,255)</u>
	750,635	540,801
Impuesto al Valor Agregado - IVA Empleados	-	2,854
	<u>10,089</u>	<u>4,638</u>
	<u>760,724</u>	<u>548,293</u>

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Saldo al inicio del año	51,255	45,688
Provisión cargada al gasto	<u>7,492</u>	<u>5,567</u>
Saldo al final del año	<u>58,747</u>	<u>51,255</u>

#### 5. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Productos terminados	690,808	692,651
En tránsito	<u>119,272</u>	<u>59,349</u>
	<u>810,080</u>	<u>752,000</u>

#### 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un detalle y movimiento de las propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

6. **PROPIEDADES Y EQUIPOS, (Continuación)**

	Saldos al 31/dic/2001	Adiciones	Ventas y retiros	Reclasifi- caciones	Ajustes	Saldos al 31/dic/2002	Adiciones	Ventas y retiros	Saldos al 31/12/03
..... (Dólares) .....									
Edificios	325,176	-	-	-	-	325,176	-	-	325,176
Vehículos	150,832	45,857	-	-	-	196,689	29,446	(54,809)	171,326
Muebles y enseres	18,327	1,258	-	-	-	19,585	848	-	20,433
Equipos de computación	-	3,079	-	16,081	-	19,160	3,025	(4,503)	17,682
Equipos de oficina	20,725	4,719	(2,171)	(16,081)	-	7,192	-	-	7,192
Adecuaciones	<u>7,250</u>	<u>1,973</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,223</u>	<u>1,464</u>	<u>-</u>	<u>10,687</u>
	522,310	56,886	(2,171)	-	-	577,025	34,783	(59,312)	552,496
Depreciación acumulada	<u>(94,105)</u>	<u>(54,913)</u>	<u>118</u>	<u>-</u>	<u>2,325</u>	<u>(146,575)</u>	<u>(56,071)</u>	<u>59,312</u>	<u>(143,334)</u>
	<u>428,205</u>	<u>1,973</u>	<u>(2,053)</u>	<u>-</u>	<u>2,325</u>	<u>430,450</u>	<u>(21,288)</u>	<u>-</u>	<u>409,162</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$ 56,071 en el 2003 y US\$ 54,913 en el 2002.

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Proveedores:		
Exterior	668,888	701,236
Locales	<u>37,505</u>	<u>74,528</u>
	706,393	775,764
Retenciones e impuestos por pagar	15,551	14,505
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	2,326	1,379
Accionistas	12,756	53,287
Impuesto a la renta por pagar (nota 11)	18,446	12,757
Anticipos recibidos de clientes	<u>25,101</u>	<u>-</u>
	<u>780,573</u>	<u>857,692</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, las cuentas por pagar – proveedores son a la vista y no devengan intereses, excepto por el saldo de un proveedor del exterior que devenga intereses equivalentes a la tasa LIBOR para seis meses más SPREAD.

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el saldo de cuentas por pagar – accionistas se origina principalmente por los dividendos de las utilidades de años anteriores pendientes de cancelación.

## 8. PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Participación de los empleados en las utilidades (nota 3)	38,018	34,710
Beneficios sociales	8,460	5,092
Intereses por pagar (notas 7 y 9):		
Proveedores del exterior	50,344	71,212
Obligaciones por pagar a largo plazo	<u>79,284</u>	<u>42,269</u>
	<u>129,628</u>	<u>113,481</u>
	<u>176,106</u>	<u>153,283</u>

## 8. PASIVOS ACUMULADOS, (Continuación)

El movimiento de los pasivos acumulados - participación de los empleados en las utilidades y beneficios sociales por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 fue como sigue:

	<u>Participación de los empleados en las utilidades</u>	<u>Beneficios sociales</u>
	... (Dólares) ...	
Saldos al 31 de diciembre del 2001	23,089	4,079
Provisión cargada al gasto	34,710	12,915
Cancelaciones efectuadas	<u>(23,089)</u>	<u>(11,902)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	34,710	5,092
Provisión cargada al gasto	37,940	23,570
Cancelaciones efectuadas	<u>(34,710)</u>	<u>(20,202)</u>
Ajuste	<u>78</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>38,018</u>	<u>8,460</u>

## 9. OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un detalle de las obligaciones por pagar a largo plazo al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
<u>Accionista</u> .- Préstamos para capital de trabajo, devengan una tasa de interés del 10% anual y no tienen plazo específico de vencimiento. En adición parte de los préstamos que se mantenía pendientes al 31 de diciembre del 2002 fueron cancelados durante el 2003.	433,384	350,847
<u>Terceros</u> .- Préstamo hipotecario para la adquisición de un inmueble, devenga un interés del 8% anual y tiene un vencimiento en mayo del 2003.	<u>-</u>	<u>30,000</u>
	433,384	380,847
Menos vencimientos circulantes	<u>-</u>	<u>(30,000)</u>
	<u>433,384</u>	<u>350,847</u>

## 10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

### **Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social de la Compañía está constituido por 100 acciones (800 acciones en el 2002) ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1,650 cada una (US\$ 1 cada una en el 2002).

Mediante escritura pública del 24 de septiembre del 2003 se incrementó el capital social de la Compañía en US\$ 161,692 mediante la capitalización de las utilidades disponibles (véase nota 11) y US\$ 2,507 mediante aporte en numerario de los accionistas.

### **Reserva Legal**

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones. La apropiación de la reserva legal correspondiente al año 2003 debe ser aprobada por la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas, cuyo monto mínimo requerido es de aproximadamente US\$ 18,000.

### **Reserva de Capital**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios; y, la contrapartida de los ajustes por inflación y la corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas capital social y reservas originadas en el proceso de conversión de los registros contables de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

## 11. IMPUESTO A LA RENTA

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002, fueron los siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades	252,708	229,592
Más gastos no deducibles	<u>229</u>	<u>1,805</u>
	252,937	231,397
Participación de los empleados en las utilidades	<u>(37,940)</u>	<u>(34,710)</u>
Utilidad gravable	<u>214,997</u>	<u>196,687</u>
Impuesto a la renta, estimado:		
Tasa impositiva del 15% sobre las utilidades a reinvertirse	23,887	24,285
Tasa impositiva del 25% sobre la utilidad gravable	<u>13,937</u>	<u>8,697</u>
	<u>37,824</u>	<u>32,982</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>17,61%</u>	<u>16,92%</u>

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las utilidades del ejercicio que se reinviertan (aumento de capital) tendrán una reducción de un 10% en la tarifa de impuesto. La Compañía, en el 2002 se acogió a esta disposición legal y el 24 de septiembre del 2003 incrementó el capital social mediante la reinversión de utilidades por US\$ 161,692 (véase nota 10).

El movimiento de la cuenta por pagar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Saldo al inicio del año	12,757	33,510
Provisión cargada al gasto	37,824	32,982
Pago del impuesto a la renta del año anterior	(12,757)	(33,510)
Anticipos de impuesto a la renta	(141)	(3,810)
Impuestos retenidos por terceros	<u>(19,237)</u>	<u>(16,415)</u>
Saldo al final del año (nota 7)	<u>18,446</u>	<u>12,757</u>

A la fecha de emisión de este informe, las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años del 2001 al 2003.

## 12. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Dividendos pagados a accionista	-	15,091
Honorarios profesionales	80,475	44,043
Préstamos recibidos	157,500	-
Cancelación de préstamos	<u>104,961</u>	<u>20,529</u>

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2003 y 2002:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Balance general:		
Pasivos:		
Cuentas por pagar (nota 7):		
Accionista	12,756	53,287
Obligaciones por pagar a largo plazo (nota 9):		
Accionista	<u>433,384</u>	<u>-</u>

## 13. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Un resumen de la posición en moneda extranjera al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

	<u>2003</u>	
	<u>(Euros)</u>	<u>(Francos suizos)</u>
Pasivos – cuentas por pagar:		
Proveedores	<u>267,199</u>	<u>173,064</u>
	<u>2002</u>	
	<u>(Euros)</u>	<u>(Francos suizos)</u>
Pasivos – cuentas por pagar:		
Proveedores	<u>423,524</u>	<u>136,926</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 la tasa de cambio vigente en el mercado libre por cada moneda extranjera fue como sigue:

	<u>Por cada US\$ 1</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Euros (E)	1,22	1,04
Francos suizos (Fs)	<u>0,90</u>	<u>0,72</u>

**14. RECLASIFICACIONES**

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2002 han sido reclasificadas para propósito de comparabilidad con las cifras de los estados financieros del año 2003.

**15. EVENTOS SUBSECUENTES**

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 04.Q.IJ.001 del 27 de febrero del 2004, determinó que los informes de los auditores externos incluirán la verificación del estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor por parte de las compañías auditadas.

---