

Marco Atig C.
Auditor Independiente

1934

República de El Salvador 361 y Moscú
Oficina 2 - C, Edificio Aseguradora del Sur
Telf: 09-832263 / 269759 - 269742
Email: catig@pi.pro.ec

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de
ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. (ELECDOR)

He examinado el balance general adjunto de ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. (ELECDOR), al 31 de diciembre de 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados son responsabilidad de la Administración de ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. (ELECDOR) Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basado en mi auditoria.

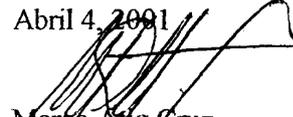
Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoria 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 los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechos por la Administración, así como de una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoria provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Como se explica con mayor detalle en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluyen la conversión de las cifras contables al 31 de diciembre del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de Abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Abril 4, 2001


Marco Atig Cruz
Licencia Profesional 4426
Registro SC-RNAE 187

ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. (ELECDOR)

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en Dólares)

	Notas	
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja - Bancos	4	11.494
Cuentas por cobrar	5	145.459
Inventarios	6	163.154
		<hr/>
Total activos corrientes		320.107
ACTIVOS FIJOS	7	85.125
INVERSIONES EN ACCIONES		310
ACTIVOS DIFERIDOS	8	2.860
		<hr/>
TOTAL ACTIVOS		408.402

Ver notas a los estados financieros

Notas

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Proveedores	10	28.841
Cuentas por Pagar	9	140.066
Anticipo Clientes	11	5.367
Impuestos por Pagar	12	10.858
Beneficios Sociales	13	60.365
Total pasivos corrientes		<u>245.497</u>

PATRIMONIO (Estado adjunto)	16	162.905
-----------------------------	----	---------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>408.402</u>
----------------------------------	--	-----------------------

Ver notas a los estados financieros

ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. (ELECUTOR)

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dolares)

INGRESOS		
Ventas de Postes y Montajes		730.831
Costo de Ventas		<u>(413.704)</u>
Utilidad Bruta		317.127
Gastos de Fabricación	200.868	
Gastos de Administración	95.613	
Gastos de Venta	18.052	
Servicios Auxiliares	15.724	
Gastos financieros	3.115	
Resultado Exposición Inflación	<u>(4.197)</u>	<u>(329.175)</u>
Pérdida en Operación		(12.048)
Otros Ingresos		<u>24.430</u>
Utilidad antes 15% Participación Trabajadores e Impuestos		12.382
MENOS:		
15% Participación Trabajadores	14	(1.857)
25% Impuesto a la Renta	15	<u>(1.958)</u>
Utilidad Neta		<u>8.567</u>

Ver notas a los estados financieros

ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. (ELECTOR)

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
 (Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES AUMENTO CAPITAL	RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	RESERVA POR REVALORIZACION PATRIMONIO	REEXPRESIÓN MONETARIA	TOTAL
	(EN DOLARES)							
Saldo al 30/12/2000	40.000	88.000	12.309		(286.009)	172.890	127.131	154.321
Nota 17								
Aumentos	88.000							88.000
Disminuciones		(88.000)						(88.000)
Utilidad del ejercicio					8.567			8.567
Ajuste por Brechas				300.021	17	(172.890)	(127.131)	17
Saldo al 31/12/2000	128.000	0	12.309	300.021	(277.425)	0	0	162.905

Ver notas a los estados financieros

ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. (ELECUTOR)
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
(Expresado en DOLARES)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes	488.808
Pagado a proveedores y empleados	(397.412)
Impuesto a la renta	(1.908)
Participación Trabajadores	(749)
Gastos Pagados por Anticipado	(2.342)
Otros Ingresos no Operacionales	24.430
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(110.827)</u>

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de Activos Fijos	9.217
Inversiones a Largo Plazo	108
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>9.325</u>

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Sobregiros Bancarios	2.079
Ajustes por Inflación Cuentas Patrimoniales	6.556
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>8.635</u>

CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Incremento (disminución) neto durante el año	(92.867)
Comienzo del año	104.361
FIN AÑO	<u>11.494</u>

(Continuación)

ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. (ELECUTOR)
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en Dólares)

CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta	8.567
Ajustes para conciliar la utilidad neta	
Con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	2.131
Provisión Cuentas incobrables	(2.759)
Resultado por Exposición a la inflación – REI	4.197
Participación Trabajadores	1.857
Impuesto a la Renta	1.958
Cambios en activo y pasivo:	
Cuentas por Cobrar Comerciales	20.864
Inventario	(88.012)
Cuentas por Pagar	(59.630)
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<hr/> (110.827) <hr/>

Ver notas a los estados financieros

ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. (ELEC DOR)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

NOTA 1 - OPERACIONES

ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. (ELEC DOR) está organizada y opera en el Ecuador; su actividad principal es la fabricación de postes y estructuras para tendidos eléctricos de diseño y construcción especiales y sus partes, accesorios y complementarios al suministro y montaje de elementos para sistemas de generación, transmisión y distribución de energía. En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos, fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y alta devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, una marcada recesión económica, y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, al dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/25,000. En tal virtud, no es posible aún establecer los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuentas estas circunstancias.

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Debido al cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos, y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de Dolarización" a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en dólares.

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de contabilidad.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

a) Bases de presentación – El balance general al 31 de diciembre del 2000, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17 “Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”, emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

b) Activos y Pasivos Monetarios – Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja y bancos, documentos y cuentas por cobrar, gastos anticipados, y otras cuentas por cobrar, obligaciones bancarias , cuentas por pagar, gastos acumulados y otras cuentas por pagar) fueron convertidas a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/ 25,000 por US\$1.00.

c) Activos y Pasivos no Monetarios –

- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando el valor del activo y pasivo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, corresponde al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación , REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio.

Para efectos del ajuste de corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, y los tipos de cambio del mercado libre del dólar

de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

d) Valuación de Muebles, Equipos y Vehículos – Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición. El costo ajustado de Muebles, equipos y vehículos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y 5 para equipos y vehículos.

Los valores de activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descarga de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro.

e) Ingresos – Son registrados al momento en que se facturan o entrega la mercadería en el caso de las ventas de servicios y productos fabricados y cuando se ha recibido en el caso de los dividendos.

f) Participación a Empleados e Impuesto a la Renta– Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento. (Ver Notas 14 y 15)

3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1996	26
1997	30
1998	45
1999	61
2000	91

NOTA 4. CAJA Y EQUIVALENTES E CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

Cajas	Obras	y	2.899
Administración			
Banco Internacional			<u>8.595</u>
Total			<u>11.494</u>

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por Cobrar es como sigue:

Clientes	109.517
Clientes Dudoso Cobro	34.687
Clientes Fondo de Garantía	564
(-) Provisiones Incobrables	(34.687)
Préstamos y Anticipos	2.712
Empleados	
Anticipo Proveedores	689
Pagos Anticipados	<u>31.977</u>
Total	<u>145.459</u>

NOTA 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

Materia Prima	75.250
Productos Terminados	85.692
Montajes	<u>2.212</u>
Total	<u>163.154</u>

NOTA 7. ACTIVO FIJO

El detalle de los Activos Fijos fue como sigue:

Activos Fijos al Costo	42.275
Activos Fijos Revalorizados	421.715
Depreciación Acumulada Costo y Revalorizada	<u>(378.865)</u>
Total	<u>85.125</u>

NOTA 8. ACTIVO DIFERIDO

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

Gastos de Mantenimiento	2.000
Gastos Materiales	<u>860</u>
Total	<u>2.860</u>

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar es como sigue:

Electrol	138.814
Elecnor S.A.	<u>1.252</u>
Total	<u>140.066</u>

NOTA 10. PROVEEDORES

Un detalle esta cuenta es como sigue:

Turismundial	857
Manuel López	2.124
Anropevi	1.298
CONCEM	5.901
CONCRETESA	1.891
Ferreteria Tobar	4.780
Atig & Asociados	420
Tecniservicios Diesel	1.233
Motorclass	1.769
Seguros Cervantes	6.162
INTERCOM	29
Maria Acosta	130
Próspero Mero	96
Carmen Iobato	266
Seguros equinoccial	548
Marco Caiza	592
Proveedores Varios	745
Total	<u>28.841</u>

NOTA 11. ANTICIPOS CLIENTES

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

Emelgur Fase B-1	258
Empresa Electrica Santa elena	198
Emelec	4.911
Total	<u>5.367</u>

NOTA 12. IMPUESTOS POR PAGAR

Un detalle de esta cuenta es el siguiente:

Impuestos al Valor Agregado	10.401
Impuesto a la renta Empleados	50
Impuestos Retenidos	495
Retenciones Judiciales	18
Retenciones IVA	(106)
Total	<u>10.858</u>

NOTA 13. PROVISIONES Y GASTOS POR PAGAR

El siguiente es el detalle de esta cuenta:

Aportes, Préstamos y Fondos de Reserva	11.206
Beneficios Sociales	4.410
Otras Provisiones	44.749
Total	<u>60.365</u>

NOTA 14. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

NOTA 15 . IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC) – De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, se establece el impuesto del 0.8% a la circulación de capitales para el año 2000, aplicables al valor de las operaciones realizadas a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional.

El ICC constituye un impuesto adicional al impuesto a la renta, deducible para el cálculo de dicho impuesto . La vigencia del ICC es hasta el 31 de diciembre del 2000.

NOTA 16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado y emitido consiste en 1.000.000 participaciones de US\$0.04 valor nominal unitario.

Reserva por Revalorización del Patrimonio – Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los

correspondiente índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos, de América, al tipo de cambio de S/ 25.000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reexpresión Monetaria – Representa la contapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias, incluidas en el balance general, hasta el 31 de diciembre de 1999, así como la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, corresponde al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de contabilidad - NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de s/ 25,000 por US\$1.00 y Transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reserva de Capital – Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 17. SALDOS INICIALES DE CUENTAS PATRIMONIALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 han sido convertidos para reflejar los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17 como sigue:

	CAPITAL SOCIAL	APORTES AUMENTO CAPITAL	RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA	UTILIDADES ACUMULADAS	RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO	CORRECCION MONETARIA	TOTAL
	(EN MILES DE SUCRES)						
Saldo al 31/12/99	1,00.000	2,200.000	307.728	(2,615.306)	1,472.115		2,364.537
Aplicación NEC 17				(4,534.921)	2,850.127	3,178.283	1,493.489
Saldo al 30/03/00	1,000.000	2,200.000	307.728	(7,150.227)	4,322.242	3,178.283	3,858.026
	(EN DOLARES)						
Conversión U.S. Dólares T/C S/25.000	40.000	88.000	12.309	(286.009)	172.890	127.131	154.321
Saldo al 31/03/2000	40.000	0	10.309	286.009	172.890	127.131	154.321