

ELECDOR S. A.

EXAMEN A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 E INFORME DE
LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

1934.

ELECDOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2001

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de patrimonio de los accionistas
- Estado de flujos de caja
- Notas a los estados financieros

**ATIG AUDITORES
ASESORES CIA. LTDA.**
Auditores Independientes

República del Salvador N34 -183
Edificio Torrezul piso 8 Ofic. 802
Telf. 099 832263 / 2432405 / 2456984
E - mail: cati@gpi.pro.ec
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de ELECDOR S.A.

Hemos examinado el balance general adjunto de ELECDOR S.A., al 31 de diciembre de 2001 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basado en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza 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. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechos por la Gerencia, así como 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 ELECDOR S.A., al 31 de diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Marzo 15, 2002

Marco Atig Cruz
ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Representante Legal
Licencia Profesional 4426
Registro SC-RNAE 422

ELECDOR S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en U.S. Dólares)

	Notas	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y Equivalentes de Caja	4	147.386
Cuentas por cobrar	5	253.536
Inventarios	6	192.099
Total activo corriente		<u>593.021</u>
ACTIVOS FIJOS	7	<u>57.015</u>
INVERSIONES		<u>310</u>
ACTIVO DIFERIDO	8	<u>30.045</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>680.391</u>

Ver notas a los estados financieros

ELECDOR S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en U.S. Dólares)

Notas

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas por pagar	9	144.271
Proveedores	10	31.464
Anticipo Clientes	11	295.738
Impuestos por Pagar	12	10.958
IESS por Pagar		11.240
Prestaciones Sociales	13	3.865
Otras Provisiones		14.138
Total Pasivo Corriente		<u>511.674</u>
Total de Pasivos		<u>511.674</u>
PATRIMONIO (estado adjunto)	16	168.717
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>680.391</u>

Ver notas a los estados financieros

ELECDOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en Dolares)

NOTAS

INGRESOS

INGRESOS OPERACIONALES

Ventas de postes y montajes		954.872
Menos Costo de Ventas		<u>732.558</u>
Utilidad bruta		222.314
Gastos de Fábrica	49.066	
Gastos de Montaje	(151.196)	
Gastos Administrativos	(103.567)	
Gastos de Ventas y Cobranzas	(10.185)	
Servicios Auxiliares	7.669	
Otros Servicios Auxiliares	(16.562)	
Gastos Financieros	(3.601)	<u>(228.376)</u>
		(6.062)
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		<u>15.985</u>
Utilidad antes 15% Participación Trabajadores		9.923
MENOS:		
15% Participacion Trabajadores	14	(1.488)
25% Impuesto a la Renta	15	<u>(2.325)</u>
Utilidad Neta		<u>6.109</u>

Ver notas a los estados financieros

ELECDOR S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en U.S. Dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Utilidad Ejercicio 2001	Reserva de Capital	Total
Saldo al comienzo del año	128.000	8.907	3.402	(277.425)		300.021	162.905
Disminución 2000		857		(857)		(297)	(297)
Utilidad 2001					6.109		6.109
Saldo 31/12/01	128.000	9.764	3.402	278.282	6.109	299.724	168.717

ELECDOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de Clientes	932.690
Pagos a proveedores y empleados	(725.740)
Impuesto Renta	(2.325)
Participación Trabajadores	(1.488)
Egresos	(333.720)
Ingresos no operacionales	15.985
Impuestos por pagar	(101)
Prestaciones sociales	(545)
IESS por pagar	(34)

Efectivo neto proveniente de actividades de
operación

136.203

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE
INVERSIÓN

Inversiones Largo Plazo

(310)

Efectivo neto proveniente de actividades de
inversión

(310)

CAJA Y EQUIVALENTES

Incremento (disminución) neto durante el año

135.893

Comienzo del año

11.494

FIN DEL AÑO

147.387

(Continúa...)

ELECDOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (CONTINUACIÓN)
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en U.S. Dólares)

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

Utilidad Neta 6.109

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo
neto proveniente de actividades de operación:

Depreciación 15.004
Provisión Incobrables (2.759)
Participación Trabajadores 1.488
Impuesto Renta 2.325
Otras Provisiones 30.611

Total 46.669

Cambios en activo y pasivo:

Cuentas por Cobrar 119.098
Inventarios (28.945)
Cuentas por Pagar (6.828)
Impuestos por pagar 101

Total 83.426

EFECTIVO NETO PROVINIENTE DE ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN: 136.203

Ver notas a los estados Financieros

ELECDOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. (ELECDOR), está organizada y opera en el Ecuador y su actividad principal es la fabricación de postes y estructuras para tendidos eléctricos; de diseño y construcción especiales y, sus partes, accesorios complementarios al suministro y montaje de elementos para sistemas de generación, transmisión y distribución de energía. Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2001. por lo tanto, el análisis comparativo de tales financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

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

Caja y sus Equivalentes. Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Ingresos por Dividendos – Se registran cuando se reciben e ingresan a caja

Valuación de Inversiones - A su costo de adquisición que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

Participación a empleados e Impuesto a la Renta – Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento. (Ver notas 11 y 12)

NOTA 3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambio en los Indices 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.

Año terminados Diciembre 31	Variación Porcentual
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

NOTA 4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre de 2001 el detalle de Caja y Equivalentes de Caja es:

Cajas	1.584
Banco Internacional	<u>145.803</u>
Total	<u>147.386</u>

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las Cuentas por Cobrar es como sigue:

Cientes	130.905
Cientes Dudoso Cobro	34.687
Cientes Fondo de Garantía	1.378
(-) Provisiones Incobrables	(34.687)
Préstamos y Anticipos Empleados	9.690
Anticipo Proveedores	8.303
Pagos Anticipados	103.260
Total	<u>253.536</u>

NOTA 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

Materia Prima	122.152
Productos Terminados	<u>69.947</u>
Total	<u>192.099</u>

NOTA 7. ACTIVO FIJO

El detalle de los Activos Fijos fue como sigue:

Activos Fijos al Costo	46.964
Activos Fijos Revalorizados	409.825
Depreciación Acumulada Costo y Revalor.	<u>(399.774)</u>
Total	<u>57.015</u>

NOTA 8. ACTIVO DIFERIDO

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

Gasto Maquinaria	228
Gastos Anticipo Mantenimiento	332
Gasto Mantenimiento Vehículos	4.281
Gastos Administrativos	562
Gastos Materiales	860
Gastos Diferidos	4.100
Gastos Montajes	14.060
Seguros pagados por anticipado	5.622
Total	<u>30.045</u>

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de Cuentas por Pagar es como sigue:

Electrol	140.452
Enerfin - Elecnor	1.930
Elecnor S.A	1.889
Total	<u>144.271</u>

NOTA 10. PROVEEDORES

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

Turismundial	433
Manuel Lopez	1.782
Anropevi	1.981
Concem	6.321
Concretesa	3.370
Ferreteria Tobar	9.730
Aditec	996
Motorclass	359
Seguros Confianza	559
Seguros Cervantes	1.489
Intercom	29
Maria Acosta	153
Propero Mero	176

Carmen Lobato	344
Seguros Equinoccial	548
Marco Caiza	355
Proveedores Varios	2.839
Total	<u>31.464</u>

NOTA 11. ANTICIPOS CLIENTES

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

Emelgur Fase B – 1	258
Emelec	(53)
Emelgur	278.482
Anticipos Clientes	17.051
Total	<u>295.738</u>

NOTA. 12. IMPUESTOS POR PAGAR

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

Impuesto al Valor Agregado	7.895
Impuesto Renta empleados	50
Impuestos Retenidos	1.771
Retencion Judicial	66
Retencion I.V.A	1.177
Total	<u>10.959</u>

NOTA 13. PROVISIONES Y GASTOS POR PAGAR

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

Aportes, Préstamos y Fondos de Reserva	11.240
Beneficios Sociales	3.865
Otras Provisiones	14.138
Total	<u>29.243</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 las 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 los socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

NOTA 16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado y emitido consiste en 3.200.000 acciones de \$ 0.04 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores respectivamente, transferidos a esta cuenta. 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.