

ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR (ELEC DOR S.A.)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2002

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Evolución del Patrimonio
- Estado de Flujo de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

ATIG AUDITORES
ASESORES CIA. LTDA.
Auditores Independientes

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR - ELECDOR - S.A.

1. Hemos examinado el balance general adjunto de **ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR - ELECDOR - S.A.**, al 31 de diciembre de 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo 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 auditoria.
1. La auditoria se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Dichas 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 basándose en 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 auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
2. En nuestra opinión, los Estados Financieros de **ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR - ELECDOR - S.A.**, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera al 31 de diciembre de 2002, los

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

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

Resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Marzo 13, 2003

ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Registro SC - RNAE 422


Marco Atig C.
Representante Legal
Licencia Profesional 4226

ELECDOR S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Notas	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y Equivalentes de Caja	4	39.553 ✓
Cuentas por cobrar, neto	5	302.178 ✓
Inventarios	6	96.950 ✓
Obras en Proceso		53.295 ✓
Préstamos y anticipos		78.660 ✓
Total activo corriente		<u>570.636</u>
PROPIEDAD Y EQUIPO, Neto	7	46.221 ✓
INVERSIONES		311 ✓
ACTIVO DIFERIDO	8	5.851 ✓
TOTAL ACTIVOS		<u>623.020</u>

Ver notas a los estados financieros

Notas

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas por pagar relacionadas	9	<u>VENECIAL PASO</u>	154.198
Proveedores	10		59.724 ✓
Anticipo Clientes	11		132.863 ✓
Impuestos por Pagar	12		44.631 ✓
IESS por Pagar			6.505 ✓
Prestaciones Sociales	13		7.426 ✓
Otras Provisiones			23.577 ✓
Total Pasivo Corriente			<u>428.924</u>
 Total de Pasivos			 <u>428.924</u>
 PATRIMONIO (estado adjunto)	17		 194.096 ✓
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			 <u>623.020</u>

DIF. 13.774 venecial

ELECTROL	133.340
ELECUM	31.776 X
ELECUM SA	<u>2816</u>
	167.932

ELECDOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

NOTAS

INGRESOS

INGRESOS OPERACIONALES

Ventas de postes y montajes	16	1.488.613
Menos Costo de Ventas		(987.871)
Utilidad bruta		<u>500.742</u>
Gastos de Fábrica		17.846
Gastos de Montaje		(294.368)
Gastos Administrativos		(135.075)
Gastos de Ventas y Cobranzas		(17.561)
Servicios Auxiliares		(39.857)
Gastos Financieros		(262)
Utilidad Operacional		<u>31.465</u>
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		10.108
Utilidad antes 15% Participación Trabajadores		<u>41.573</u>
MENOS:		
15% Participacion Trabajadores	14	6.236
25% Impuesto a la Renta	15	9.958
Utilidad Neta		<u>25.379</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 2002
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Utilidad Ejercicio	Reserva de Capital	Total
Saldo al comienzo del año	128.000	9.764	3.402	(278.282)	6.109	299.724	168.717
Transferencia a resultados acumulados según resolución junta de accionistas		611		5.498	(6.109)		
Utilidad del ejercicio 2002					25.379		25.379
Saldo 31/12/02	128.000	10.375	3.402	(272.784)	25.379	299.724	194.096

ELECDOR S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de Clientes	1.197.011
Pagos a proveedores y empleados	(1.124.914)
Gastos Anticipados	(53.295)
Anticipos concedidos	(49.845)
Recaudación en préstamos empleados	172
Impuestos pagados	(19.532)
Pagos al IESS y Beneficios	<u>(30.550)</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de
operación (80.953)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE
INVERSIÓN

Adquisición de Activo Fijo (26.880)

Efectivo neto proveniente de actividades de
inversión (26.880)

CAJA Y EQUIVALENTES

Incremento (disminución) neto durante el año (107.833)
Comienzo del año 147.386

FIN DEL AÑO 39.553

(Continúa...)

ELECDOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (CONTINUACIÓN)
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

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

Utilidad Neta 25.379

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

Depreciación 19.832
Provisión Incobrables (2.761)
Participación Trabajadores 6.236
Impuesto Renta 9.957
Amortizaciones 10.053
Otras Provisiones 18.383

Total 87.079

Cambios en activo y pasivo:

Aumento en Cuentas por Cobrar (48.642)
Inventarios (95.149)
Disminución en Otros Activos (2.846)
Disminución en Pasivos (21.395)

Total (168.032)

EFECTIVO NETO PROVINIENTE DE ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:

(80.953)

ELECDOR S.A.

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

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.

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:

Bases de presentación - El balance general al 31 de diciembre de 2002, fue preparado en Dólares de los Estados Unidos de Norte América.

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.

Valuación de Propiedades – Los activos fijos se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo a la NEC No. 17, menos la correspondiente depreciación acumulada. El costo ajustado de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, equipo de oficina y herramientas; 5 para vehículos, equipo de computación y equipos de comunicación.

Ingresos por Venta - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

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 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.

Año terminados Diciembre 31	Variación Porcentual
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9

NOTA 4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

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

Cajas	4.944
Banco Internacional	<u>34.610</u> ✓
Total	<u>39.553</u>

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las Cuentas por Cobrar es como sigue:

Empresas Eléctricas	155.946	✓
Clientes	139.199	✓
Clientes Dudoso Cobro	37.448	✓
Clientes Fondo de Garantía	7.033	✓
(-) Provisiones Incobrables	(37.448)	✓
Total	<u>302.178</u>	

NOTA 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

Materia Prima	39.085
Productos Terminados	57.865
Total	<u>96.950</u>

NOTA 7. PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2002 el movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

Saldo neto al comienzo del año	456.789 ✓
Adiciones	26.880 ✓
Bajas	<u>(30.804) ✓</u>
Costo Histórico al 31/12/02	452.866
(-) Depreciación Acumulada	<u>(406.645)</u>
Total Activo Fijo, Neto	<u>46.221</u>

NOTA 8. ACTIVO DIFERIDO

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

Siniestros por cobrar Seguros Colonial	1.135
Seguros pagados por anticipado	<u>4.716</u>
Total	<u>5.851</u>

NOTA. 9. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de Cuentas por Pagar es como sigue:

CAS Personal

Electrol	133.340 ↙
Elecnor - Seguros	18.042 →
Elecnor S.A	2.816 ↙
Total	<u>154.198</u>

NOTA 10. PROVEEDORES

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

Ingeniero William Armijos	12.718
Turismundial	1.160
Manuel Lopez	4.592
Anropevi	4.345
Concem	9.176
Concretesa	6.765
Motorclass	837
Seguros Confianza	1.233
Seguros Cervantes	393
Seguros Colonial	2.981
Maria Acosta	183
Carmen Lobato	406
Seguros Equinoccial	506
Cooperativa de Construcciones de Guayaquil	719
Proveedores Varios	13.710
Total	<u>59.724</u>

NOTA 11. ANTICIPOS CLIENTES

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

Emelgur Fase B – 1		258
Emelgur	(1)	127.014
Anticipos Clientes		<u>5.591</u>
Total		<u>132.863</u>

(1) Valor corresponde al saldo por amortizar del anticipo del contrato suscrito con Emelgur para la ejecución de la obra Dos Cerritos – El Recreo.

NOTA. 12. IMPUESTOS POR PAGAR

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

Impuesto al Valor Agregado	43.177
Impuesto Renta empleados	50
Impuestos Retenidos	751
Retencion Judicial	5
Retencion I.V.A	<u>648</u>
Total	<u>44.631</u>

NOTA 13. PRESTACIONES SOCIALES

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

Beneficios Sociales	352
Otros no distribuidos	<u>7.074</u>
Total	<u>7.426</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; una conciliación tributaria es como sigue:

Ingresos Totales	1.503.638
Gastos Totales	<u>(1.462.065)</u>
Utilidad antes de participación Trabajadores	41.573
(-) 15% Participación Trabajadores	<u>(6.236)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	35.337
(+) Gastos no deducibles	<u>4.493</u>
Base imponible para Impuesto a la Renta	39.830
25% Impuesto a la Renta causado	<u>9.958</u>
Utilidad del Ejercicio	<u>25.379</u>

NOTA 16. EVENTOS SUBSECUENTES

070

AL 31 diciembre de 2002 y a la fecha de preparación de estos estados financieros (13 de marzo de 2003) la compañía mantenía un saldo no declarado de Impuesto al Valor Agregado (IVA) por \$ 36.223.

En opinión de la Administración esta diferencia de impuesto no declarado, se declarará en el transcurso del mes de marzo de 2003.

NOTA 17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado y emitido consiste en 128.000 acciones de \$ 1.00 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Rexpresión 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.
