

**ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A.  
(ELECDOR S.A.)**

**EXAMEN A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 E INFORME  
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. (ELECDOR S.A.)**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2003**

**CONTENIDO**

- Informe de los Auditores Independientes
- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de patrimonio de los accionistas
- Estado de flujo de Efectivo

**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 Señores Accionistas de ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A.

Hemos examinado el balance general adjunto de ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A., al 31 de diciembre de 2003 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 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, de la posición financiera de ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A., al 31 de diciembre de 2003, 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 16, 2004

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

  
Marco Múg C.  
Representante Legal  
Licencia Profesional 4226

ELECDOR S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica )

	Notas	
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		
Caja y equivalentes de caja	4	28.606
Cuentas por cobrar, neto	5	469.842
Inventarios	6	116.953
Préstamos y anticipos		23.296
Otros anticipos	7	<u>69.030</u>
Total activo corriente		707.727
PROPIEDAD Y EQUIPO, Neto	8	57.873
INVERSIONES LARGO PLAZO		310
ACTIVO DIFERIDO		4.807
TOTAL ACTIVO		<u>770.717</u>

Ver notas a los estados financieros

---

	<b>Notas</b>	
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Cuentas por pagar	9	153.123
Proveedores		136.165
Anticipo clientes	10	45.368
Impuestos por pagar	11	3.923
IESS por pagar		9.926
Prestaciones sociales	12	21.245
Otras cuentas por pagar		3.406
Otras provisiones	13	<u>131.061</u>
Total Pasivo Corriente		504.217
PATRIMONIO (estado adjunto)	16	266.500
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><u>770.717</u></u>

---

ELECDOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica )

Notas

**INGRESOS**

**INGRESOS OPERACIONALES**

Ventas de postes y montajes 2.041.868

Menos Costo de Ventas (1.760.970)  
Utilidad bruta 280.899

**GASTOS**

Gastos Administrativos (141.255)  
Gastos de Ventas y Cobranzas (22.158)  
Gastos Financieros (9.595) (173.008)  
Utilidad Operacional 107.891

OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES 15.536  
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES (6.404)

Utilidad del ejercicio 117.023

Menos:  
15% Participacion Trabajadores 15 (17.553)  
25% Impuesto a la Renta 16 (27.066)

Utilidad Neta 72.403

Ver notas a los estados financieros

ELECDOR S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Reserva de Capital	Total
Saldo al comienzo del año	128.000	10.375	3.402	(247.405)		299.725	194.097
Transferencia a reserva legal según acta de junta de accionistas		2.538		(2.538)			-
Utilidad del ejercicio 2003					72.403		72.403
Saldo al 31 de diciembre de 2003	128.000	12.913	3.402	(249.943)	72.403	299.725	266.500

**ELECDOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica )

**FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES  
DE OPERACIÓN:**

Recibido de clientes	1.787.280
Pagos a proveedores y empleados	(1.719.350)
Pago a compañías relacionadas	(1.074)
Gastos anticipados	1.044
Movimiento de Impuestos	(39.828)
Pagos al IESS y Beneficios	17.240
Gasto Financiero	(9.595)
Multas e intereses	(6.403)

Efectivo neto proveniente de actividades de  
operación 29.314

**FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES  
DE INVERSIÓN**

Adquisición de activo fijo	(10.604)
(Utilidad) pérdida en siniestro activo fijo	14.965

Efectivo neto proveniente de actividades de  
inversión 4.361

**FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES  
DE FINANCIAMIENTO**

Movimiento del patrimonio	(44.622)
---------------------------	----------

Efectivo neto proveniente de actividades de  
financiamiento (44.622)

**CAJA Y EQUIVALENTES**

Incremento (disminución) neto durante el año	(10.947)
Comienzo del año	39.553

**FIN DEL AÑO** 28.606

(Continúa...)

ELECDOR S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)  
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003  
(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	117.023
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación	(1.047)
Provisión Incobrables	2.700
(Ganancia) pérdida en siniestro activo fijo	<u>(14.965)</u>
Total	(13.312)
Cambios en activo y pasivo:	
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(170.364)
(Aumento) disminución en cuentas por pagar	(1.074)
(Aumento) disminución en anticipos	(101.967)
(Aumento) disminución en proveedores	76.441
(Aumento) disminución en inventarios	(20.003)
(Aumento) disminución en otros activos	54.339
(Aumento) disminución en otros pasivos	128.059
(Aumento) disminución en impuestos	<u>(39.828)</u>
Total	(87.709)
EFECTIVO NETO PROVINIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>29.314</u>

ELECDOR S.A.

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

---

**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 2003, 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.

**Inventarios** - Representan las existencias de Materia Prima y Producto Terminado valoradas al último costo de mercado, para el caso de la Materia Prima y al Costo Estándar para el producto Terminado.

**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, herramientas y equipo de montaje; 5 para vehículos, y 3 para equipo de computación y equipos de comunicación.

**Ingresos por Facturación** – Se registran en base a la emisión de facturas en la venta de postes o la prestación de servicios de montaje.

**Costo de Ventas** – Se registra en base a la cantidad registrada de los postes que salen de la empresa y a los costos de los servicios de montaje prestados.

**Gastos** – Se registran cuando se reconoce la compra de bienes y/o servicios.

**Participación a empleados e Impuesto a la Renta** – Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento. (Ver notas 14 y 15)

### 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
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6

#### NOTA 4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre de 2003 el detalle de Caja y equivalentes de caja es:

Cajas	5.138
Banco Internacional	23.468
Total	<u>28.606</u>

#### NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

Empresas Eléctricas	294.358
Clientes	155.166
Clientes Dudoso Cobro	40.148
Clientes Fondo de Garantía	20.318
(-) Provisiones Incobrables (1)	(40.148)
Total	<u>469.842</u>

(1) El movimiento de la provisión del año fue el siguiente:

Saldo al 01/01/03	37.448
Provisión del período	2.700
Total	<u>40.148</u>

## NOTA 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

Materia Prima	30.097
Productos Terminados	86.856
Total	<u>116.953</u>

## NOTA 7. OTROS ANTICIPOS

Un resumen es como sigue:

Anticipos a proveedores	25.244
Impuestos anticipados	15.462
Anticipos empresas relacionadas	28.324
Total	<u>69.030</u>

## NOTA 8. PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2003 el movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

Saldo al comienzo del año	452.866
Adiciones	17.809
Bajas	<u>(7.205)</u>
Costo Histórico al 31/12/03	463.470
(-) Depreciación Acumulada	<u>(405.597)</u>
Total Activo Fijo, Neto	<u>57.873</u>

**NOTA. 9. CUENTAS POR PAGAR**

Un detalle de Cuentas por Pagar es como sigue:

Electrol	117.742
Elecnor – Seguros	31.776
Elecnor S.A	3.605
Total	<u>153.123</u>

**NOTA 10. ANTICIPOS CLIENTES**

Emelgur (1)	45.368
-------------	--------

(1) Valor corresponde al saldo por amortizar del anticipo de USD 287.856, del contrato suscrito con Emelgur para la ejecución de la obra Dos Cerritos – El Recreo.

**NOTA. 11. IMPUESTOS POR PAGAR**

Un detalle del movimiento de impuestos, es como sigue:

Saldo al 31/12/02	44.631
(+) Retenciones	225.761
(-) Pagos	(266.469)
Total	<u>3.923</u>

## NOTA 12. PRESTACIONES SOCIALES

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

Beneficios Sociales	2.862
Otros no distribuidos	18.383
Total	<u>21.245</u>

## NOTA 13. OTRAS PROVISIONES

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

Provisiones por costos y gastos	(1)	61.922
Provisión por Inventarios	(2)	62.030
Provisión por depreciaciones	(3)	7.109
Total		<u>131.061</u>

(1) Gastos del ejercicio no cancelados al 31/12/03

(2) Efecto de corrección de inventarios para reflejar su costo a valor de mercado

(3) Provisión por ajuste en depreciación acumulada al 31/12/03

## 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	2.057.404
Gastos Totales	<u>(1.940.381)</u>
Utilidad antes de participación Trabajadores	117.023
(-) 15% Participación Trabajadores	<u>(17.553)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	99.470
(+) Gastos no deducibles	<u>8.796</u>
Utilidad gravable	108.266
(-) 25% Impuesto a la Renta causado	<u>(27.066)</u>
Utilidad del Ejercicio	<u>72.403</u>

## NOTA 16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado y emitido consiste en 128.000 acciones de USD 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.

**ATIG Auditores Asesores**