

RECIBIDO

MAY 15 3 02 PM '91

SUPERINTENDENCIA
DE COMERCIO
INDUSTRIAL Y MINAS

20083.71 N/P

ECELCO CIA.LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990
JUNTO AL DICTAMEN DEL AUDITOR

Activo 89 = \$359.816.270,90

ECELCO CIA.LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

FOR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros:	
Balance General - Activos	2
- Pasivos y Patrimonio	3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Cambios en la Situación Financiera	6
Notas a los Estados Financieros	7 - 17



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

Cesillo 7467
Teléfono: 305247
Guayaquil - Ecuador

Abril, 26 de 1991

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de la Compañía
ECELCO CIA. LTDA.

- 1 - He auditado el balance general de la Compañía ECELCO CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 1990, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, patrimonio de los accionistas y estado de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, incluyendo en consecuencia pruebas de los registros con tablas y otros procedimientos de auditoría que consideré necesario en las circunstancias.
- 2 - Estas 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 soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
- 3 - En mi opinión, los estados financieros indicados en el párrafo # 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía ECELCO CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 1990 los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías Anónimas y los principios de contabilidad generalmente aceptados en aquellos que no se oponen a, o no existan, disposiciones específicas de la Superintendencia de Compañías.


Edin Mantilla C.
SC-RNAE 027
cpa. 1755

EM/sc.

ECELCO CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990
ACTIVOS

(Expresado en Suces)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y bancos	14.982.152
Cuentas y documentos por cobrar	150.016.876
Inventarios	315.405.919
Pagos anticipados	14.674.134
Compañías afiliadas	144.130.470
Impuestos diversos	8.213.815

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE

647.423.366

INVERSIONES A LARGO PLAZO

70.440.000

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Bienes no depreciables	6.205.821
Bienes depreciables	58.142.652

TOTAL COSTO

64.348.473

Revalorización

130.640.264

TOTAL COSTO Y REVALORIZACION

194.988.737

Menos: Depreciación acumulada-costo

(16.961.788)

Depreciación acumulada-revalorización

(80.860.020)

TOTAL DEPRECIACION

(97.821.808)

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

97.166.929

CARGOS DIFERIDOS

1.208.933

OTROS ACTIVOS

55.817

TOTAL DE ACTIVOS

766.295.050

Ver notas a los Estados Financieros.

ECELCO CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990
PASIVOS Y PATRIMONIO

(Expresado en Suces)

PASIVO CORRIENTE:

Obligaciones bancarias y financieras	61.832.242
Cuentas y documentos por pagar	47.346.675
Pasivos acumulados	17.917.620
Cuenta corriente Socios	125.786.473
Impuestos diversos	1.979.178
Créditos diferidos	292.312.877

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE 547.175.065

DEUDA A LARGO PLAZO 9.941.221

TOTAL DEL PASIVO 557.116.286

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital Social	30.000.000
Capital en trámite	90.000.000
Superávit por revalorización	18.917.426
Utilidades acumuladas	21.517.424
Utilidad del ejercicio	48.743.914

TOTAL DEL PATRIMONIO 209.178.764

TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO 766.295.050

Ver notas a los Estados Financieros.

ECELCO CIA. LTDA.
ESTADO DE PEDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Expresado en Suces)

VENTAS NETAS	607.980.158
COSTO DE VENTAS	426.766.136

Utilidad en ventas	181.214.022

GASTOS DE OPERACION	
Gastos de Administración	57.252.853
Gastos de Ventas	57.129.775

	114.382.628

Utilidad en operación	66.831.394

OTROS GASTOS (INGRESOS):	
Gastos Financieros	25.405.942
Otros gastos (ingresos), neto	(7.318.462)

	18.087.480

UTILIDAD NETA	48.743.914
	=====

Ver notas a los Estados Financieros.

ECELCO CIA. LTDA.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Expresado en Sucres)

	capital social	capital en trámite
Saldo al 31 de diciembre de 1989	30.000.000	-
Apropiación Reserva Legal	-	2.817.971
Apropiación Reserva Facultativa	-	76.145.635
Pago Acta de Fiscalización 1989	-	-
Superávit por revalorización	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-
Apropiación utilidades anteriores	-	11.036.394
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre de 1990	30.000.000 =====	90.000.000 =====

Ver notas a los Estados Financieros.

reserva legal	superávit por revalor	utilidad (pérdida) acumulada	balance
2.817.971	76.145.635	32.890.322	141.853.928
(2.817.971)	-	-	-
-	(76.145.635)	-	-
-	-	(336.504)	(336.504)
-	18.917.426	-	18.917.426
-	-	48.743.914	48.743.914
-	-	(11.036.394)	-
-----	-----	-----	-----
-.-	18.917.426	70.261.338	209.178.764
=====	=====	=====	=====

ECELCO CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Expresado en Sucres)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones	
- Utilidad del ejercicio	48.743.914
- Gastos que no requieren desembolso de capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	(60.577.119)

	(11.833.205)
Utilidades acumuladas	(11.372.898)
Capital en trámite	90.000.000
Deudas a largo plazo	(23.512.945)
Reserva Legal	(2.817.971)

	40.462.981

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Cargos diferidos	165.746
Activo fijo	(23.133.800)

	(22.968.054)

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO

17.494.927
=====

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
AUMENTOS (DISMINUCIONES):

Caja y bancos	5.688.983
Cuentas y documentos por cobrar	105.070.036
Compañías afiliadas	110.761.316
Inventarios	138.346.295
Gastos pagados por adelantado	12.157.474
Impuestos diversos	8.213.815
Deudas bancarias y financieras	(673.255)
Cuentas y documentos por pagar	(23.265.077)
Cuenta corriente accionistas	(47.177.761)
Pasivos acumulados	(4.336.243)
Impuestos diversos	465.943
Créditos diferidos	(290.012.842)
Compañías afiliadas	2.256.249

AUMENTOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

17.494.927
=====

Ver notas a los Estados Financieros.

ECELCO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Expresado en Sucres)

1 - OBJETIVO DE LA COMPANIA

Con la denominación de "ECUATORIANA DE ELECTRICIDAD Y COMERCIO CIA.LTDA." (ECELCO) se constituyó la compañía en la ciudad de Guayaquil, Capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, el 19 de octubre de 1971, ante el doctor Gustavo Falconi Ledesma, abogado, Notaría Quinta del Cantón.

La compañía "Ecuatoriana de Electricidad y Comercio Cia.Ltda." tiene por objeto principal dedicarse a la importación, fabricación, distribución y venta de materiales eléctricos y demás artículos afines; a la preparación y ejecución de productos industriales y comerciales relacionados con la Ingeniería Eléctrica y la Electrónica, al ofrecimiento de servicios de esta índole pudiendo por tal motivo, importar, exportar, comprar y vender y realizar toda clase de actos y contratos comerciales, civiles e industriales y contraer toda clase de obligaciones cualesquiera sea su naturaleza o cuantía permitidos por la Ley y relacionados con su fin social.

El plazo de duración de la compañía es de 50 años, plazo que podrá ser ampliado o restringido y la sociedad podrá disolverse o liquidarse aún antes de expirar dicho plazo, si así lo resuelve la Junta General de Socios.

La compañía tendrá su domicilio principal en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, República del Ecuador, pudiendo establecer Sucursales o Agencias en otras ciudades dentro o fuera del País cuando así lo resolviere la Junta General de Socios.

El capital inicial de la compañía fué de S/600.000. dividido en 600 aportaciones iguales é indivisibles de S/1.000. cada una.

En la ciudad de Guayaquil el 1 de dic. de 1973 se reúne la Junta General de Socios de la compañía y resolvieron aumentar el Capital Social de S/600.000. a S/2.000.000. así como la Reforma Integral y Codificación de los Estatutos.

CESION DE PARTICIPACION.- El señor Victor Maspons y Bigas por los derechos que representa de la compañía "Intercambio y Crédito S.A." en su calidad de presidente de la misma, declara que su representada es propietaria de 1.300 participaciones de S/1.000. cada una, del capital social de la compañía "Ecuatoriana de Electricidad y Comercio Cía.Ltda." (ECELCO) y por medio de la presente cede y traspasa a nombre de dicha Sociedad, dichas participaciones de la siguiente manera: a favor de la compañía "Ecuatoriana de Inversiones A.M.G. Compañía Anónima, 300 participaciones de un S/1.000. cada una; a favor de la compañía "Industrias y Predios Sotavenlo S.A." 300 participaciones de S/1.000. cada una; a favor de la compañía "Inmobiliaria Verde Valle C.Ltda." 600 participaciones de S/1.000. cada una y, a favor del señor Manuel Lozano Arbol, de nacionalidad española, 100 participaciones de S/1.000. cada una, habiendo recibido el precio pactado a su entera satisfacción.

El señor Victor Maspons y Bigas, por los derechos que representa de "Intercambio y Crédito S.A." declara que para poder realizar esta cesión ha obtenido el consentimiento unánime del capital social de "Ecuatoriana de Electricidad y Comercio Cía.Ltda." (ECELCO) de conformidad con el primer inciso del Art. 127 de la Ley de Compañías según consta del Acta de Junta General Extraordinaria de Socios de la antedicha Compañía, celebrada el 12 de Julio de 1976.

El 16 de abril de 1985 ante la doctora Norma Plaza de García y según Acta de Junta General Extraordinaria de Socios celebrada el 22 de enero de 1985 resolvieron por unanimidad aumentar el capital social en S/5.000.000. dividido en 5.000 participaciones sociales iguales e indivisibles de S/1.000. cada una, las mismas que constarán en los certificados de aportación no negociables que la compañía entregará a cada socio.

El 22 de enero de 1986 se reúnen en el local social los socios de la compañía Ecelco C.Ltda. Industrias y Predios Sotavenlo S.A. representada por el señor Santiago Maspons G. en su calidad de Presidente y representante legal de la misma, compañía de nacionalidad ecuatoriana, propietaria de 1.500 participaciones sociales de S/1.000. cada una, Ecuatoriana de Inversiones A.M.G. Compañía Anónima, representada por el señor Alberto Maspons G. en su calidad de Presidente y representante legal de la misma, compañía de nacionalidad ecuatoriana, propietaria de 1.500 participaciones sociales de S/1.000. cada una, señor Paulino San Millán Portilla, propietario de 1.750 participaciones sociales de S/1.000. cada una y el señor Manuel Lozano Arbol, propietario de 250 participaciones sociales de S/1.000. cada una y en virtud de representar la

totalidad de socios y consecuentemente del capital social acuerdan constituirse en Junta General Extraordinaria de socios con el objeto de tratar sobre la transferencia de 250 participaciones sociales de \$/1.000. cada una del señor Millán Portilla a favor del Ing. Raúl Velásquez García.

El 20 de noviembre de 1987 se reúnen los socios en Junta General Extraordinaria, quienes representan las 5.000 participaciones sociales a \$/1.000. cada una en que se encuentran dividido el capital social y acuerdan por unanimidad conocer y resolver sobre el aumento de capital a \$/30.000.000. y reforma del Art. 4. del Estatuto Social.

El aumento acordado está dividido y representado por 25.000 nuevas participaciones de \$/1.000. cada una con lo que el capital de la compañía será en adelante de \$/30.000.000.

La suscripción del capital aumentado representado por las 25.000 participaciones sociales se lo hace en proporción a las participaciones sociales que actualmente poseen cada uno de los socios, suscripción que es aprobada por unanimidad de votos del capital pagado concurrente.

El plazo de la totalidad de las nuevas participaciones se lo efectúa de la siguiente manera: \$/24.883.000. mediante la capitalización de las utilidades no distribuidas de ejercicios anteriores y \$/117.000. mediante capitalización del Superávit de Capital por revalorización de actios. La distribución es como sigue:

Cía. Ecuatoriana de Inversiones A.M.G.	\$/7.500.000.
Industrias y Predios Sotavento S.A.	7.500.000.
Paulino San Millán Portilla	7.500.000.
Ing. Raúl Velásquez García	1.250.000.
Manuel Lozano Arbol	1.250.000.

	\$/25.000.000
	=====

El capital social actual es de \$/120.000.000.

La compañía Ecelco C.Ltda. tendrá por objeto dedicarse a la fabricación, ensamblaje, instalación, distribución y venta de paneles de control automático, paneles de distribución eléctrica, pupitres de mando para control de procesos industriales, fabricación de contractores magnéticos, directos

y otros inversores, pulsadores, lámparas de señal y cajas de mando a pulsadores y en general a la fabricación de toda clase de equipos industriales, electromecánicos, relacionados con la industria eléctrica y metal mecánica y al ofrecimiento de servicios de ésta índole pudiendo para tales efectos, exportar, importar, comprar, vender y realizar toda clase de actos y contratos y contratar toda clase de obligaciones cualquiera que sea su naturaleza permitido por la Ley y relacionado con su fin social.

2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación resumo las principales políticas y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a principios contables generalmente aceptados.

- a) **INVENTARIOS:** Esta compuesto por las materias primas y productos en proceso y terminados calculados al costo de producción ó importación.
- b) **PROPIEDADES Y EQUIPOS:** Las propiedades y equipos se encuentra registrado al costo de adquisición más el importe por revalorización el cual ha sido calculado utilizando para el efecto el índice de 1.3544 resultado del tipo de cambio al cierre del ejercicio de 1990 dividido para el tipo de cambio al cierre del ejercicio de 1989.
- c) **DEPRECIACION:** La depreciación es calculada sobre los valores originales más las revalorizaciones efectuadas, en base al método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos.
- d) **MANTENIMIENTO, REPARACIONES, RENOVACIONES Y MEJORAS:** Los gastos de mantenimiento y renovaciones en general se cargan a la cuenta de propiedades y equipos mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimiento y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurren.

3 - CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 1990, la cuenta de caja y bancos consistía en:

Caja	
Caja Chica	50.000

Bancos m/n	
Banco del Pacifico	3.651.040
Banco Sdad. General de Crédito	3.394.967
Banco Internacional	885.269
Banco Continental	76.583
Banco Popular	1.872.195

	9.880.054

Bancos m/e	
Banco Internacional	5.052.098

	14.982.152
	=====
B/G	

4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1990, las cuentas y documentos por cobrar consistían en:

Comerciales	
Facturas de clientes	145.464.536
Otros diversos	50.171
Cheques protestados	146.298

	145.661.005
Reserva para cuentas incobrables	(1.283.273)

	144.377.732

Otras cuentas por cobrar	
Préstamos a empleados	5.639.144

	150.016.876
	=====
B/G	

5 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1990, la cuenta de inventarios consistía en:

Materia Prima	235.246.871 ✓
Mercaderías en General	51.282.245 ✓
Productos Terminados	3.201.080 ✓
Pedidos en Tránsito	25.675.723 ✓

B/G	315.405.919
	=====

6 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 1990, el saldo de esta cuenta consistía en:

Seguros	
Cía Cigna	1.690.691

Intereses	
Bancos	53.472
Financieras	6.215.718

	6.269.190

Comisiones	
Anticipos a comisariatos	6.447.041

Contrato de Servicio	
Microsistemas S.A.	27.335

Otros	
Otros diversos	239.878

B/G	14.674.134
	=====

7 - COMPANIAS AFILIADAS

Al 31 de diciembre de 1990, el saldo de esta cuenta se presenta de la siguiente manera:

s/d		
Redelec Cia. Ltda.		147.834.699
s/a		
Controlec S.A.		(3.704.224)

	B/G	144.130.470
		=====

B - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 1990, la cuenta de activo fijo consistía en:

	saldo 31/12/89	movimiento neto	saldo 31/12/90
Bienes no depreciables			
Terrenos	4.645.513	-	4.645.513
Construcciones en proceso	-	1.560.308	1.560.308
	-----	-----	-----
	4.645.513	1.560.308	6.205.821
	-----	-----	-----
Bienes depreciables			
Edificios	7.318.100	3.153.510	10.471.610
Maquinarias y equipos	8.228.023	(93.386)	8.134.637
Muebles y enseres	8.095.247	3.890.912	11.986.159
Vehículos	11.312.101	1.212.121	12.524.222
Herramientas	-	13.199.365	13.199.365
Mejoras en locales arrendados	232.387	1.305.612	1.537.999
Otros activos	1.383.302	(1.094.642)	288.660
	-----	-----	-----
	36.569.160	21.573.492	58.142.652
	-----	-----	-----
Total costo	41.214.673	23.133.800	64.348.473
Revalorización	89.200.469	41.439.795	130.640.264
	-----	-----	-----
	130.415.142	64.573.595	194.988.737
	=====	=====	=====
Depreciación costo	(11.561.111)	(5.400.677)	(16.961.788)
Depreciación revalorizada	(48.169.812)	(32.690.208)	(80.860.020)
	-----	-----	-----
	(59.730.923)	(38.090.885)	(97.821.808)
	-----	-----	-----
B/G	70.684.219	26.482.710	97.166.929
	=====	=====	=====

9 - INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1990, la cuenta de inversiones consistía en:

Compañías afiliadas	
Redelec Cia. Ltda.	19.760.000
acciones	
Controlec S.A.	480.000
acciones	-----
B/G	20.440.000
	=====

10 - CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 1990, la cuenta de cargos diferidos consistía en:

	<u>costo</u> <u>original</u>	<u>amortizac</u> <u>acumulada</u>	<u>neto</u> <u>libro</u>
Gastos pavimentación	1.194.948	803.362	391.586
Gastos aumento capital	420.684	101.665	319.019
Gastos programa computación	600.000	101.667	498.333
	-----	-----	-----
B/G	2.215.632	1.006.694	1.208.938
	=====	=====	=====

13 - PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 1990, esta cuenta esta formada de la siguiente manera:

Beneficios sociales

Decimo Tercer Sueldo	470.173
Decimo Cuarto Sueldo	802.133
Decimo Quinto Sueldo	705.233
Vacaciones	1.953.164
Aportes y Prestamos al IESS.	1.481.720
Comisariatos y otros	841.314
Fondos de Reserva	2.421.257
	<u>8.274.994</u>

Intereses por pagar

Bancarios	1.473.733
Financieras	7.855.241
	<u>9.328.974</u>

Comisiones por pagar

313.652

B/G

17.917.620

14 - IMPUESTOS DIVERSOS

Al 31 de diciembre de 1990, la cuenta de impuestos diversos consistia en:

Impuesto renta de personal	484.591
Impuestos por comisionistas	87.379
Impuestos por terceros	(7.308.785)
I.V.A.	1.407.208
Impuestos fiscales	(905.029)
	<u>6.234.636 s/d</u>

15 - VENTAS-COSTO Y GASTOS DE FABRICACION

Al 31 de diciembre de 1990, las ventas, costos y gastos de fabricación consistía en:

	venta	costo	rentabilidad	%
<u>Producción</u>				
Tableros	391.644.368	215.567.252	176.077.116	45.
Aparatos de empalme	70.710.227	47.828.000	22.882.227	32.4
Mercaderias general	107.677.618	76.715.625	30.961.993	28.7
	-----	-----	-----	
Venta bruta	570.032.213	340.110.877	229.921.336	
Descuentos	(158.275)	-	(158.275)	
Devoluciones	(241.940)	-	(241.940)	
	-----	-----	-----	
	569.631.998	340.110.877	229.521.121	40.3
	-----	-----	-----	
<u>Servicios Contratados</u>				
Contratos	38.348.160	22.032.229	16.315.931	42.5
	-----	-----	-----	
Balance	607.980.158	362.143.106	245.837.052	40.4
	-----	-----	-----	
Gastos de Fabricacion	-	63.861.664	63.861.664	
Servicios a Clientes	-	761.366	761.366	
	-----	-----	-----	
B/G	607.980.158	426.766.136	181.214.022	29.8
	=====	=====	=====	