

Ed. 20083-71

ESTADOS FINANCIEROS

ECUATORIANA DE ELECTRICIDAD
Y COMERCIO CIA. LTDA. "ECELCO"

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
JUNTO AL DICTAMEN DEL AUDITOR

20.083-71

1428



Edin Mantilla Castillo
Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL, ECUADOR

8 de Marzo de 1994

Informe del Auditor Independiente

A los señores Accionistas de
**ECUATORIANA DE ELECTRICIDAD
Y COMERCIO CIA.LTDA. " ECELCO "**

He auditado el balance general adjunto de la compañía Ecuatoriana de Electricidad y Comercio Cia.Ltda. "ECELCO", al 31 de diciembre de 1993. y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía Ecuatoriana de Electricidad y Comercio Cia.Ltda. "ECELCO", al 31 de diciembre de 1993, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,

Edin Mantilla C.
cpa 1755 sc-rnae 027

ECELCO CIA.LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
PASIVOS Y PATRIMONIO

(Expresado en Sucres)

PASIVO CORRIENTE:

Deudas bancarias y financieras	44.430.000
Cuentas y documentos por pagar	581.243.986
Pasivos acumulados	68.605.300
Créditos diferidos	146.676.228

TOTAL PASIVO CORRIENTE	840.955.514

PASIVO NO CORRIENTE:

Deudas a largo plazo	176.092.154

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	176.092.154

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital Social	120.000.000
Reserva Legal	9.001.838
Reserva Facultativa	29.002.629
Superávit Patrimonial	352.261.691
Reexpresión Monetaria	189.211.385
Utilidad (pérdida) acumulada	186.737.634
Utilidad (pérdida) del ejercicio	103.852.829
Reserva especial	27.984.000

TOTAL DEL PATRIMONIO	1.018.052.006

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2.035.099.674
	=====

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

ECELCO CIA.LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en Suces)

VENTAS NETAS Y SERVICIOS	1.341.767.179
COSTO DE PRODUCCION Y SERVICIOS	651.273.414

Utilidad en ventas	690.493.765

GASTOS DE OPERACION:	
Gastos de Ventas	85.059.070
Gastos de Administración	235.290.021
Gastos de Fabricación	233.118.086
Gastos de Servicios	4.389.340

	557.856.517

Utilidad en operación	132.637.248

OTROS GASTOS (INGRESOS):	
Gastos Financieros	76.587.087
Otros gastos (ingresos), neto	(47.802.668)

	28.784.419

Utilidad antes 15% participación a trabajadores	103.852.829
PROVISION 15% PARTICIPACION A TRABAJADORES	

Utilidad antes de Provisión para Impuesto a ala renta	
PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA	

UTILIDAD NETA	=====

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

DEMOSTRACION DE LA CUENTA DE RESULTADOS

	ventas brutas	costo producción	balance neto
Tableros	832.455.915	391.261.450	441.194.465
Aparatos de empalme	85.980.958	33.737.034	52.243.924
	918.436.873	424.998.484	493.438.389
Merchs. en general	420.638.944	220.046.123	200.592.821
Prestacion servicios	32.785.770	6.228.807	26.556.963
Menos:			
Descuentos			29.839.545
Devoluciones			254.863
			690.493.765
P/G			690.493.765

ECELCO CIA.LTDA.
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
 (Expresado en Suces)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones	
- Utilidad del ejercicio	103.852.829
- Gastos que no requieren desembolso de capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	281.349.839

	385.202.668
Deudas a largo plazo	143.072.035
Reserva legal	3.415.756
Utilidades no distribuidas	(15.924.221)

	515.766.238

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Activos no depreciables	(5.393.000)
Activos depreciables	(35.488.538)
Cargos diferidos	(752.559)
Inversiones	(114.174.124)

	(155.808.221)

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	359.958.017
	=====

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

Caja y bancos	(15.576.336)
Cuentas y documentos por cobrar	128.576.309
Cias.afiliadas y asociadas	(73.842.663)
Inventarios	350.173.945
Pagos anticipados	6.728.771
Impuestos diversos	7.034.752
Deudas bancarias y financieras a c/p	1.679.759
Cuentas y documentos por pagar	82.628.040
Pasivos acumulados	(41.643.472)
Créditos diferidos	(85.801.088)

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	359.958.017
	=====

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

ECELCO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en Suces)

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 Falconí Ledesma, abogado, Notaría Quinta del Cantón.

La compañía "Ecuatoriana de Electricidad y Comercio Cía. 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 Cia. 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 Sotavento 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 Cia.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 Sotavento 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 S/1.000. cada una del señor Millán Fortilla 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 S/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 S/30.000.000. y reforma del Art. 4. del Estatuto Social.

El aumento acordado está dividido y representado por 25.000 nuevas participaciones de S/1.000. cada una con lo que el capital de la compañía será en adelante de S/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: S/24.883.000. mediante la capitalización de las utilidades no distribuidas de ejercicios anteriores y S/117.000. mediante capitalización del Superávit de Capital por revalorización de acciones. La distribución es como sigue:

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

	S/25.000.000
	=====

El capital social actual es de S/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

indole 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 por la Corrección Monetaria Integral según el Art.10 Numeral 4 del Reglamento cuyo indice de inflación es calculado por el INEC
- 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.

4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1993, las cuentas y documentos por cobrar consistían en:

Cientes	
Facturas al cobro	345.686.392
Otras cuentas al cobro	50.171

	345.736.563
Reservas para ctas.dudosas	(10.263.239)

	335.473.324
Ptmos.y anticipo a empleados	18.301.406
Reclamos al seguro	4.953.252

B/G	358.727.982
	=====

5 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1993, la cuenta de inventarios consistía en:

Materias Primas		
Cartuchos y Fusibles		75.932.109
Tableros		799.986.878
Pinturas Ameron		54.962.257
Mercaderias en general		5.484.944

		936.366.188

Productos Terminados		
Cartuchos y Fusibles		13.592.185
Tableros		71.376.950

		84.969.135

Pedidos en Tránsito		
Laboratorio 6/93		170.934
Costales 10/93		804.795
Costales 12/93		649.423

		1.625.152

	B/G	1.022.960.475
		=====

6 - PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 1993, el saldo de esta cuenta consistía en:

Seguros	
La Nacional Cia.de Seguros	5.558.919

Financieras	
Intereses	221.944
Comisiones	2.890.000

	3.111.944

contrato de Servicios	
Microsistemas S.A.	171.560

Otros	6.375.343

	B/G
	15.217.766
	=====

7 - IMPUESTOS DIVERSOS

Al 31 de diciembre de 1993, el saldo de esta cuenta consistía en:

Imptos.renta Cía.	(1.743.499)
Anticipos dividendos	2.504.667

	761.168
Imptos.al valor agregado	(8.913.510)
Imptos.renta empleados	(711.467)
Imptos.profesionales	(156.482)
Imptos.renta terceros	(220.325)

	(9.240.616)

Impuestos fiscales	6.050.478
Imptos.retención en la fuente	16.543.741

	22.594.219

B/G	13.353.603
	=====

8 - VALORES NEGOCIALBES, FIDUCIARIOS Y OTROS

Al 31 de diciembre de 1993, el saldo de esta cuenta consistía en:

Redelec Cía.Ltda.	185.455.132
Controlec Cía.Ltda.	22.768.169

B/G	208.223.301
	=====

9 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 1993, la cuenta de activo fijo consistía en:

	saldos al 31/12/92	débitos	créditos	saldos al 31/12/93
Bienes no depreciables				
Terrenos	11.254.654	-	-	11.254.654
Const.en proceso	-	5.393.000	-	5.393.000
	<u>11.254.654</u>	<u>5.393.000</u>	<u>-</u>	<u>16.647.654</u>
Bienes depreciables				
Edificios	51.443.154	10.804.422	-	62.247.576
Maquinarias	62.784.102	43.371.353	-	106.155.455
Muebles y enseres	127.413.585	32.085.519	-	159.499.104
Vehículos	150.100.841	-	69.040.579	81.060.262
Herramientas	49.947.701	16.400.214	-	66.347.915
Mejoras locales	4.290.546	1.867.609	-	6.158.155
	<u>445.979.929</u>	<u>104.529.117</u>	<u>69.040.579</u>	<u>481.468.467</u>
Total costo	457.234.583	109.922.117	69.040.579	498.116.121
Menos:				
Depreciación	(186.832.587)	39.271.071	-	(147.561.516)
	<u>270.401.996</u>	<u>149.193.188</u>	<u>69.040.579</u>	<u>350.554.605</u>

10 - CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 1993, la cuenta de cargos diferidos consistía en:

	saldos al 31/12/92	amortizac. acumulada	saldos al 31/12/93
Gtos.Pavimentación	3.803.767	3.530.701	273.066
Gtos.Aumento Capital	3.794.090	994.561	2.799.529
Gtos.Instalación	3.896.807	758.755	3.138.052
	-----	-----	-----
B/G	11.494.664	5.284.017	6.210.647
	=====	=====	=====

11 - DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 1993, el saldo de esta cuenta consistía en:

Bancarias

Bco.Sdad.General	1.594.200
Bco.Internacional	42.835.800

B/G	44.430.000
	=====

12 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1993. el saldo de esta cuenta consistía en:

Proveedores Locales	34.764.387
Proveedores del Exterior	2.326.016
Otras cuentas por pagar	37.373.282
Cta.Cte.accionistas	456.780.301
Servicel C.Ltda.	50.000.000

B/G	581.243.986
	=====

13 - PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 1993. el saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

Beneficios sociales

Décimo tercer sueldo	1.109.333
Décimo cuarto sueldo	1.976.000
Décimo quinto sueldo	1.941.385
Vacaciones	3.514.060
IESS. aportes	3.696.062
Fondos de reserva	15.677.499
15% Utilidades a/f.emplds.	1.684.905
Comisariato	3.113.825

	32.713.069

Intereses y Comisiones

Ecufinsa	32.182.258
Comisiones a emplds.	3.709.973

B/G	68.605.300
	=====

14 - DEUDAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1993, el saldo de esta cuenta consistía en:

Bancarias	
Bco. Sociedad General	6.092.154
Financieras	
Ecufinsa	170.000.000

B/G	176.092.154
	=====