

20083-71

23 MAY 95 10 31

Compania / Sociedad y Comercio C.A. ECELCO. 93 Audit -> 20351

" ECELCO CIA. LTDA. "

ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994  
JUNTO AL DICTAMEN DEL AUDITOR

WMP

RECIBIDO  
Control de Gastos y Cobros  
FECHA: 25 MAYO 1995

Ver.

950523





GUAYAQUIL - ECUADOR  
28 de Marzo de 1995

### Informe del Auditor Independiente

A los señores Accionistas de la Compañía  
" ECELCO C.LTDA. "

He auditado el balance general adjunto de la compañía "ECELCO C.LTDA.", al 31 de diciembre de 1994, 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. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda 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. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía " ECELCO C.LTDA. ", al 31 de diciembre de 1994, 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.  
cra 1755 sc-rnae 027

**ECELCO CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**  
**PASIVOS Y PATRIMONIO**

(Expresado en Suces)

**PASIVO CORRIENTE:**

Deudas bancarias y financieras	426.313.816
Cuentas y documentos por pagar	250.381.098
Créditos diferidos	119.585.654
Pasivos acumulados	171.406.380
	-----
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>967.686.948</b>
	-----

**PASIVO NO CORRIENTE:**

Documentos por pagar	131.574.495
Préstamos accionistas	142.118.734
	-----
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>273.693.229</b>
	-----

**TOTAL DEL PASIVO** 1.241.380.177

-----

**PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:**

Capital Social	120.000.000
Reserva Legal	13.415.583
Reserva Facultativa	29.002.629
Reserva Especial	27.984.000
Reexpresión Monetaria	310.269.548
Reserva por Rev.del Patrimonio	337.270.253
Utilidades no distribuidas	313.231.736
Utilidad (pérdida) del ejercicio	1.704.050
	-----

**TOTAL DEL PATRIMONIO** 1.152.877.799

-----

**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO** 2.394.257.976

=====

(\*) Ver notas a los Estados Financieros.

**ECELCO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

(Expresado en Suces)

<b>VENTAS BRUTAS</b>	
Producción	1.015.542.994
Mercaderías en general	587.015.890
Servicios prestados	198.575.592
	-----
Total ventas brutas	1.801.134.476
Menos:	
Descuentos y devoluciones	9.450.859
	-----
Total ventas neta	1.791.683.617
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>1.117.584.015</b>
	-----
Utilidad bruta en ventas	674.099.602
	=====
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>	
Gastos de fabricación	270.799.727
Gastos de ventas	93.949.849
Gastos de administración	230.170.490
	-----
Total gastos de operación	594.920.066
	-----
Utilidad en operación	79.179.536
	-----
<b>OTROS GASTOS (INGRESOS) NETO:</b>	
Gastos financieros	144.851.183
Otros gastos (ingresos), neto	(67.375.697)
	-----
	77.475.486
	-----
Utilidad antes 15% participación a trabajadores	-
<b>PROVISION 15% PARTICIPACION A TRABAJADORES</b>	<b>-</b>
	-----
Utilidad antes de Provisión para Impuesto a la renta	-
<b>PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>-</b>
	-----
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>1.704.050</b>
	=====

(\*) Ver notas a los Estados Financieros.

**NEELCO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

(Expresado en Sucres)

	capital social	reserva legal	reserva facultativa	reserva especial	superavit patrimonial	reexpresión monetaria	utilidades acumuladas	balance
Saldo al 31 de diciembre de 1993	120.000.000	9.001.838	29.002.628	27.984.000	352.281.691	189.211.385	290.590.463	1.018.052.006
5% Reserva legal	-	4.413.745	-	-	-	-	( 4.413.745)	-.-
Disminución patrimonio	-	-	-	-	(14.391.438)	-	-	( 14.391.438)
Transferencia	-	-	-	-	-	-	27.055.018	27.055.018
Corrección Monetaria	-	-	-	-	-	121.058.163	-	121.058.163
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	1.704.050	1.704.050
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre de 1994	120.000.000	13.415.583	29.002.629	27.984.000	337.270.253	310.269.548	314.935.786	1.152.877.799
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(\*) Ver notas a los Estados Financieros.

**ECELCO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA**  
**EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

(Expresado en Suces)

**CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:**

Operaciones	
- Utilidad del ejercicio	1.704.050
- Gastos que no requirieren desembolso de capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	91.840.696
b) Aumento ctas. patrimoniales por C.M.	108.066.725
	-----
	199.611.471
Deudas a largo plazo	97.601.075
Reserva legal	4.413.745
Utilidades no distribuidas	22.641.273
	-----
	324.267.564
	-----

**CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:**

Activos no depreciables	( 4.672.390)
Activos depreciables	(137.359.468)
Cargos diferidos	5.254.830
Inversiones	( 90.839.556)
Otros	( 5.705.603)
	-----
	(233.322.187)
	-----

<b>AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>90.945.377</b>
	=====

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

Caja y bancos	1.176.668
Cuentas y documentos por cobrar	56.620.179
Ctas. afiliadas y asociadas	260.531.079
Inventarios	(176.423.729)
Pagos anticipados	70.161.338
Impuestos diversos	5.611.276
Deudas bancarias y financieras a c/p	(381.883.816)
Cuentas y documentos por pagar	330.862.888
Pasivos acumulados	(102.801.080)
Créditos diferidos	27.090.574
	-----

<b>AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>90.945.377</b>
	=====

(\*) Ver notas a los Estados Financieros.

ECELCO CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(Expresado en Suces)

1 - OBJETIVO DE LA COMPANIA

Constitución

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 resolviera la Junta General de Socios.

El capital inicial de la compañía fué de S/500.000. 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 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 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 Portilla	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 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, PLANTA Y EQUIPOS:** Las propiedades, planta 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 índice 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.
- e) **CORRECCION MONETARIA INTEGRAL:** De acuerdo al Art.22 de la Ley 056 de Régimen Tributario Interno publicado en el Reg.Oficial No. 341 del 22 de diciembre de 1989, la compañía aplica en forma gradual el Sistema de Corrección Monetaria, el índice de inflación correspondiente al período de conformidad con el Reglamento de Aplicación emitido mediante Decreto No. 1454 de febrero 10 de 1994.



#### 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1994, las cuentas y documentos por cobrar consistían en:

<b>Comerciales</b>	
Facturas	392.379.558
Otras cuentas	50.171
Cheques protestados	526.750
	-----
	392.956.479
<b>Menos:</b>	
Reserva para Ctas.dudosas	(10.263.239)
	-----
	382.693.240
	-----
<b>Empleados</b>	
Diversos	25.943.267
Otros	2.568.102
	-----
	28.511.369
	-----
<b>Reclamos al Seguro</b>	4.143.552
	-----
	415.348.161
	=====

B/G

5 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1994, la cuenta de inventarios consistía en:

Materias Prima	717.840.836
Productos terminado	80.703.289
Mercaderias en general	45.762.963
	-----
	844.307.088
	-----
En Tránsito	
Costales 08/94	325.147
Saci 01/94	99.796
DJ 04/94	161.796
Lab. 02/94	1.642.919
	-----
	2.229.658
	-----
	B16.536.746
	=====



7 - IMPUESTOS DIVERSOS

Al 31 de diciembre de 1994. el saldo de esta cuenta consistía en:

Fiscales	5.429.657
Municipales	330.000
Bancarias	4.302.278
	-----
	10.061.935
Retención en la Fuente	17.692.132
	-----
	27.754.067
	-----
Impuesto a/c. personal	688.815
Impuesto por comisión	89.201
Impuesto de terceros	464.357
Valor agregado IVA.	7.546.815
	-----
	8.789.188
	-----
B/G	18.964.879
	=====

**8 - ACTIVO FIJO**

Al 31 de diciembre de 1994, la cuenta de activo fijo consistia en:

	saldo al 31/12/93	débitos	créditos	saldo al 31/12/94
<b>Bienes no depreciables</b>				
Terrenos	11.254.654	2.757.390	-	14.012.044
Const.en proceso	5.393.000	1.915.000	-	7.308.000
	-----	-----	-----	-----
	16.647.654	4.672.390	-	21.320.044
	-----	-----	-----	-----
<b>Bienes depreciables</b>				
Edificios	62.247.578	28.025.768	-	90.273.344
Maquinarias	106.155.455	27.119.783	-	133.275.238
Muebles y enseres	159.499.104	46.591.880	-	206.090.984
Vehículos	81.060.262	19.859.764	-	100.920.026
Herramientas	66.347.915	14.253.525	-	80.601.440
Mejoras locales	6.158.155	1.508.748	-	7.666.903
	-----	-----	-----	-----
	481.468.467	137.359.468	-	618.827.935
	-----	-----	-----	-----
<b>Total costo</b>	<b>498.116.121</b>	<b>142.031.858</b>	<b>-</b>	<b>640.147.979</b>
<b>Depreciación</b>	<b>(147.561.516)</b>	<b>( 91.840.696)</b>	<b>-</b>	<b>(239.402.212)</b>
	-----	-----	-----	-----
<b>R/G</b>	<b>350.554.605</b>	<b>50.191.162</b>	<b>-</b>	<b>400.745.767</b>
	=====	=====	=====	=====

9 - CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 1994, la cuenta de cargos diferidos consistía en:

	costo original	amortizac. acumulada	balance
Gtos.Pavimentación	3.803.767	3.803.767	-.-
Gtos.Aumento Capital	4.723.642	1.710.593	3.013.049
Gtos.Instalación	3.896.807	1.148.436	2.748.371
	-----	-----	-----
B/G	12.424.216	6.662.796	5.761.420
	=====	=====	=====

10 - DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 1994, el saldo de esta cuenta consistía en:

**Bancarias**

Bco.del Pacifico	212.500.000
Bco.Sdad.General	2.861.648
Bco.Internacional	93.214.668
	-----
	308.576.316

**Financieras**

Ecufinsa	117.737.500
	-----

B/G	426.313.816
	=====

11 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1994, el saldo de esta cuenta consistía en:

Obligaciones	
Banco Internacional	10.872.734
Ecufinsa	31.418.285
La Nacional Cia.de Seguros	33.422.166
Servicel Cia.Ltda.	50.000.000
	-----
	125.713.185
Proveedores locales	93.365.298
Proveedores del exterior	31.302.615
	-----
	250.381.098
	=====

B/G

12 - PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 1994, el saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

Cuentas diversas	23.709.310
-----	
<b>Beneficios sociales</b>	
Décimo tercer sueldo	1.208.345
Décimo cuarto sueldo	1.925.001
Décimo quinto sueldo	1.831.787
Vacaciones	4.521.001
IESS. aportes	4.371.600
Fondos de reserva	17.779.001
15% Utilidades a/f.emplds.	1.217.703
Otros	4.165.181
	-----
	37.019.619
Intereses a Bancos	47.994.667
Intereses a Financieras	57.896.103
Comisiones a Empleados	4.788.681
	-----
	171.406.380
	=====
B/G	