



Hansen-Holm & Co.

Firma Miembro de
Morison International

Av. Atahualpa 1127 y Av. Amazonas
Edificio Buendía, piso 2
Telf.: (593-2) 2922444 / 5
Fax: (593-2) 2463503
P.O. Box: 1703 "A" 4657
Quito, Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

Hemos auditado el balance general adjunto de **ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL** al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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, 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 hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión,

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL** al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, Ecuador
Febrero 10, 2003


Kurt M. Hansen-Holm
Matrícula CPA 15.712


Hansen-Holm & Co. Ltda
SC RNAE - 003



Hansen-Holm & Co.

Firma Miembro de
Morison International

ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

BALANCE GENERAL

DICIEMBRE 31, 2002

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

ACTIVOS	Notas	
Caja - Bancos		175.826
Clientes - neto	3	1'292.800
Otras cuentas por cobrar		189.066
Inventarios	4	1'715.915
Gastos pagados por anticipados		218.813
Total Activo Corriente		3'592.420
Activos Fijos - Neto	5	501.206
Inversiones largo plazo		27.121
Otros Activos	6	232.617
Total Activos		4'353,364
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Obligaciones bancarias	7	384.493
Cuentas por pagar y otros	8	683.185
Compañías relacionadas	9	418.163
Anticipo de clientes	10	411.721
Gastos acumulados		337.725
Total Pasivo Corriente		2'235.287
Obligaciones a largo plazo	11	166,820
Jubilación Patronal	12	192.341
PATRIMONIO		
Capital social		220.000
Aportes futura capitalización		137.800
Reserva legal		7.416
Reserva facultativa		37.914
Reserva de capital		1'482.867
Perdidas acumuladas		(127.081)
Total Patrimonio		1'758.916
Total Pasivos y Patrimonio		4'353,364

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Hansen-Holm & Co.

Firma Miembro de
Morison International

ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

DICIEMBRE 31, 2002

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	Notas	
INGRESOS		
Ingresos por ventas y servicios - neto		5'747.323
Ingresos por proyecto	14 a	<u>500.584</u>
Total Ingresos		6'247.907
COSTOS Y GASTOS		
Costos de ventas		4'592.012
Costo de ventas por proyecto	14 a	492.340
Gastos de administración y ventas		<u>1'306.915</u>
Total Costos y Gastos		6'391.267
Pérdida Operacional		143.360
Otros Ingresos		<u>16.279</u>
Pérdida del Ejercicio		<u>127.081</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Hansen-Holm & Co.

Firma Miembro de
Morison International

ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2002

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aporte futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 1 de Enero del 2002	220.000	137.800	3.204	0	1'632.781	(107.788)	1'885.997
Transferencia a Reserva legal y Reserva facultativa			4.212	37.914		(42,126)	0
Absorción de pérdidas acumuladas					(149.914)	149.914	0
Pérdida del ejercicio						(127.081)	(127.081)
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	<u>220.000</u>	<u>137.800</u>	<u>7.416</u>	<u>37.914</u>	<u>1'482.867</u>	<u>(127.081)</u>	<u>1'758.916</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Hansen-Holm & Co.

Firma Miembro de
Morison International

ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2002

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Pérdida del ejercicio	(127.081)
Ajustes para reconciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto usado en actividades de operación	
Diferencia de inventarios	(1.517)
Depreciación	129.150
Amortización	31.305
Seguro	65.272
Provisiones sociales	69.292
Provisión cuentas incobrables	13.360
Aumento en cuentas por cobrar	(546.439)
Disminución en inventarios	566.340
Aumento gastos pagados por anticipado y otros	(361.900)
Aumento proveedores y otros	42.398
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(119.820)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Adquisición de activos neto	<u>(226.170)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(226.170)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Prestamos bancarios y otros neto	<u>384,495</u>
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	<u>384,495</u>
Incremento neto en efectivo	38,505
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	137.321
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	175,826

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2002

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Electro Ecuatoriana Sociedad Anónima Comercial e Industrial está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la importación y exportación de maquinarias e instalaciones eléctricas de ascensores, centros de energía eléctrica, equipos e implementos mecánicos y eléctricos y motores en general, así como la prestación de servicios para su mantenimiento.

Electro Ecuatoriana Sociedad Anónima Comercial e Industrial es representante oficial y exclusivo para el Ecuador de Deutz Motor, Schindler Elevator Ltd. y Lovato, entre otras.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Bases de Presentación

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajustes y conversión contenidas en la NEC No. 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:



Inventarios

Los inventarios se encuentran valuados al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Activos Fijos

Las propiedades, planta, maquinaria y equipo, equipo de computación y vehículos se presentan al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo a lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Herramientas	10 años
Equipo de Computación	3 años
Vehículos	5 años

Otros Activos

Los gastos de investigación y desarrollo, adecuaciones de instalaciones, herramientas, aplicaciones informáticas y otros se presentan al costo de adquisición. La amortización de los activos relacionados con el contrato de mantenimiento de servicios eléctricos del Distrito Amazónico celebrado con Petroproducción, Ver Nota 10 a) Compromisos se amortizan de acuerdo al plazo del contrato.

Jubilación Patronal

Es registrada en resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

Impacto de Pronunciamientos Contables Recientes

Actualmente, se encuentra en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tenga vigencia para los años fiscales posteriores. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.



Reserva de Capital

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta de ascensores se reconocen una vez finalizada la instalación de los mismos y los ingresos por servicios técnicos son reconocidos durante el periodo de los contratos de mantenimiento.

3. CLIENTES - NETO

Al 31 de diciembre del 2002, esta compuesto principalmente fondos en cuenta corriente, las cuales no generan intereses, así tenemos:

Cientes - Quito	952.949
Cientes - Guayaquil	476.567
Provisión cuentas incobrables	<u>(136.716)</u>
Cientes - neto	<u>1'292.800</u>

El movimiento de la provisión de las cuentas incobrables fue como sigue:

Saldo al 1 de enero del 2002	123.356
Provisión del año	<u>13.360</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>136.716</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de inventarios, es el siguiente:

Mercaderías	1'588.121
Productos en proceso	152.749
Importaciones en tránsito	46.404
Provisión para obsolescencia	<u>(71.359)</u>
	<u>1'715.915</u>

**5. ACTIVOS FIJOS**

Al 31 de diciembre del 2002 el saldo de activos fijos es el siguiente:

Edificio	116.169
Instalaciones	101.772
Maquinarias y equipos	79.447
Muebles y enseres	63.459
Equipo de computación	171.634
Vehículos	327.127
Herramientas	34.004
	<hr/>
	893.612
Menos – Depreciación Acumulada	(392.406)
	<hr/>
	501.206

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2002, otros activos se conformaba de la siguiente manera:

Herramientas	107.867
Adecuaciones en Lago Agrio	93.257
Gastos de investigación y desarrollo	73.803
Obras de arte y otros	50.074
	<hr/>
	325.001
Amortización	(87.259)
	<hr/>
	237.742

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2002, los préstamos bancarios registrados por la Compañía se formaban de la siguiente manera:

Banco Bolivariano

Préstamo sobre firmas con vencimiento en
Febrero del 2003, a un interés del 12.5% anual. 120.000

Banco Bolivariano

Préstamo prendario con vencimiento en
Noviembre del 2003, a un interés del 12.5% anual. 138.186 (1)

Banco Bolivariano

Préstamo prendario con vencimiento en Octubre
del 2003, a una tasa de interés del 12.5%. 126.307 (1)

384.493



(1) Préstamos garantizados con prenda comercial ordinaria de los bienes muebles de la Fabrica, Quito, Sucursal Guayaquil y Sucursal Machala por US\$432,337.

8. CUENTAS POR PAGAR Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por pagar y otros registrados por la Compañía se formaban de la siguiente manera:

Proveedores locales	257.225
Proveedores del exterior	318.510
Otros	107.450
	<u>683.185</u>

9. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Incluye principalmente préstamo de accionistas por US\$300.000, este préstamo no genera intereses y vence en enero del 2003.

Durante el año, las principales transacciones con compañías relacionadas corresponden:

Servicios de tercerización de personal	551.973
Arriendo de oficinas	133.000

10. ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre la Compañía ha recibido anticipos de clientes por contratos diversos y ascensores firmados en Quito y Guayaquil por US\$189.426 y US\$222.295 respectivamente.

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre la Compañía mantiene un pasivo con Otto Schneider (ex accionista) por US\$ 166.820, monto que no tiene fecha de vencimiento y no genera intereses.

12. JUBILACION PATRONAL

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de



la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

Saldo al comienzo del año	167.253
Provisión del año	35.460
Pagos efectuados	(10.372)
Saldo al fin del año	<u>192.341</u>

13. CAPITAL SOCIAL

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 55'000.000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0,004 cada una.

14. COMPROMISOS

a) Contrato de mantenimiento de servicios eléctricos del Distrito Amazónico celebrado con Petroproducción

Mediante contrato celebrado con Petroproducción el 30 de septiembre del 2002, mismo que fue elevado a escritura pública, la Compañía se comprometió a la prestación de servicios de mantenimiento eléctrico del "Distrito Amazónico" con un monto total de US\$4'736.526 (incluido IVA) en un plazo de dos años, a facturarse mensualmente. Entre las condiciones se prevee reajuste de precios relacionados con incrementos salariales. Adicionalmente se ha pactado que la garantía de fiel cumplimiento de contrato, equivalente al 5% del monto total del mismo, este soportada por una póliza de seguro de la Compañía de Seguros y Reaseguros Generales Colón S.A..

Durante la vigencia del contrato, Petroproducción retendra el 5% de los pagos que se hicieren. Este valor será devuelto a la contratista a la suscripción de las actas de entrega - recepción anuales.

b) Contrato de arrendamiento mercantil

La Compañía ha celebrado con el Banco Bolivariano varios contratos de arrendamiento mercantil de vehículos por un plazo de dos años contados desde el 20 de septiembre del 2002 por un monto de US\$501.295, a una tasa de interés del 13,5% reajutable trimestralmente contra la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador por 2,5 veces. Adicionalmente, se prevee un



descuento por pago oportuno que afecta al valor residual para la ejecución de la opción de compra.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de febrero del 2003) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.