

4/2



**Hansen-Holm & Co.**

Independent Member  
of Morrison International

Av. 9 de Octubre 416 y Chile  
Edificio Citibank, piso 4  
Guayaquil, Ecuador

FBX: (593-4) 2302742  
Fax: (593-4) 2302805  
P.O. Box: 09-01-9361  
www.hansen-holm.com

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del Directorio y Accionistas de  
Electro Ecuatoriana Sociedad Anónima Comercial e Industrial

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Electro Ecuatoriana Sociedad Anónima Comercial e Industrial al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, Ecuador  
Febrero 10, 2006

Teresita Hansen-Holm  
Matrícula CPA 23.895

Hansen-Holm & Co. Ltda.  
SC RNAE-003



Certificado  
ISO 9001:2000



ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2005 y 2004

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	Notas	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja y bancos		113.367	116.002
Clientes, neto	3	1.509.482	1.424.081
Otras cuentas por cobrar		320.443	387.058
Inventarios	4	2.417.580	1.938.857
Gastos pagados por anticipados		349.267	303.370
Total activo corriente		<u>4.710.139</u>	<u>4.169.368</u>
Activos fijos, neto	5	365.473	377.686
Inversiones largo plazo		26.882	26.882
Otros activos	6	<u>42.429</u>	<u>48.161</u>
Total activos		<u>5.144.923</u>	<u>4.622.097</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones bancarias	7	80.000	200.000
Cuentas por pagar y otros	8	1.244.405	1.121.269
Anticipo de clientes	10	676.672	449.294
Gastos acumulados		543.461	484.388
Total pasivo corriente		<u>2.544.538</u>	<u>2.254.951</u>
Partes relacionadas	9	43.964	70.907
Obligaciones a largo plazo	13	106.250	151.548
Jubilación patronal	14	478.716	280.964
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	15	220.040	220.040
Aportes futura capitalización		137.800	137.800
Reserva legal		17.893	8.093
Reserva facultativa		44.009	44.009
Reserva de capital	15	1.355.786	1.355.786
Utilidades acumuladas		195.927	97.999
Total patrimonio		<u>1.971.455</u>	<u>1.863.727</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>5.144.923</u>	<u>4.622.097</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL**

**ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

**DICIEMBRE 31, 2005 Y 2004**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Notas	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos por ventas y servicios - neto		5.650.077	6.336.116
Ingresos por proyecto	16	<u>2.810.647</u>	<u>2.766.015</u>
Total ingresos		8.460.724	9.102.131
<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
Costos de ventas		3.964.662	4.602.582
Costo de ventas por proyecto	16	<u>2.069.398</u>	<u>2.270.157</u>
Gastos de administración y ventas		<u>2.170.288</u>	<u>2.095.004</u>
Total costos y gastos		8.204.348	8.967.743
UTILIDAD OPERACIONAL		256.376	134.388
Otros ingresos - neto		<u>30.906</u>	<u>14.678</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		287.282	149.066
Participación a trabajadores	11	43.092	22.360
Impuesto a la renta	12	<u>48.263</u>	<u>28.707</u>
UTILIDAD NETA		<u>195.927</u>	<u>97.999</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2005 Y 2004

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aporte futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldos diciembre, 31, 2003	220.000	137.800	7.416	37.914	1.482.867	(120.307)	1.765.690
Absorción de pérdidas					(127.081)	127.081	0
Transferencia a reservas			677	6.095		(6.774)	(2)
Aumento de capital	40						40
Utilidad neta						97.999	97.999
Saldos diciembre, 31, 2004	220.040	137.800	8.093	44.009	1.355.786	97.999	1.863.727
Transferencia a reserva legal			9.799			(9.799)	0
Pago dividendos						(88.200)	(88.200)
Utilidad neta						195.927	195.927
Saldos diciembre, 31, 2005	220.040	137.800	17.893	44.009	1.355.786	195.927	1.971.455

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2005 Y 2004

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	2005	2004
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	195.927	97.999
Ajustes para reconciliar la utilidad del neta con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Participación trabajadores	43.092	22.360
Impuesto a la renta	48.263	28.707
Depreciación	94.603	100.340
Amortización	0	214.664
Jubilación patronal	252.222	63.953
Provisión cuentas incobrables	15.795	12.534
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	(34.581)	101.637
Disminución (aumento) en inventarios	(478.723)	99.944
Disminución (aumento) gastos pagados por anticipado y otros	(40.165)	65.387
Disminución proveedores y otros	236.820	524.528
Efectivo neto provisto en actividades de operación	333.253	152.223
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Aumento neto activos fijos	(82.390)	(64.471)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(82.390)	(64.471)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Prestamos bancarios y otros neto	(165.298)	(70.717)
Aportes accionistas	0	40
Pago de dividendos	(88.200)	0
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(253.498)	(70.677)
Disminución (aumento) neto en efectivo	(2.635)	17.075
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	116.002	98.927
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	113.367	116.002

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2005 Y 2004

(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**

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.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y se espera que en un futuro todas las NIIF sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIIF proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

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. La Administración cree que la provisión con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

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
Vehículos	5 años
Equipo de Computación	3 años

#### Otros Activos

Los gastos de 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 16. 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.

#### Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

#### 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 período de los contratos de mantenimiento.

### 3. CLIENTES, NETO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de clientes esta compuesto de la siguiente manera:

	2005	2004
Clientes – Quito	1.388.062	1.029.205
Clientes – Guayaquil	263.348	521.009
Provisión cuentas incobrables	<u>(141.928)</u>	<u>(126.133)</u>
	<u>1.509.482</u>	<u>1.424.081</u>

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

Saldo al 31 de diciembre del 2003	151.800
Bajas en cuentas por cobrar	(38.301)
Provisión del año	12.534
Saldo al 31 de diciembre del 2004	126.133
Provisión del año	15.795
Saldo al 31 de diciembre del 2005	141.928

#### 4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de inventarios, es el siguiente:

	2005	2004
Mercaderías	2.105.409	1.656.417
Productos en proceso	130.161	244.997
Importaciones en tránsito	216.827	108.802
Otros	36.542	0
Provisión para obsolescencia	(71.359)	(71.359)
	<u>2.417.580</u>	<u>1.938.857</u>

#### 5. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de activos fijos es el siguiente:

	2005	2004
Edificio e instalaciones	270.707	228.516
Maquinarias y equipos	93.141	83.090
Muebles y enseres	95.221	88.613
Equipo de computación	158.740	150.951
Vehículos	299.441	286.060
Herramientas	47.141	39.942
	964.391	877.172
Menos - Depreciación acumulada	(598.918)	(499.486)
	<u>365.473</u>	<u>377.686</u>

#### 6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de otros activos es el siguiente:

	2005	2004
Herramientas	145.643	145.643
Adecuaciones en Lago Agrio	58.044	58.044
Gastos de investigación y desarrollo	73.803	73.803
Leasing Cartellón	6.282	6.282
Inventario Petroproducción	107.708	107.708
Obras de arte y otros	36.147	41.879
	427.627	433.359
Amortización acumulada	(385.198)	(385.198)
	<u>42.429</u>	<u>48.161</u>

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los préstamos bancarios registrados por la Compañía se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Banco Bolivariano</u>		
Préstamo prendario con vencimiento en Febrero del 2006 (2004; Julio 2005), a un interés del 9 % anual (2004; 9.5% anual).	<u>80.000</u>	<u>200.000</u>
	<u>80.000</u>	<u>200.000</u>

8. CUENTAS POR PAGAR Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por pagar y otros registrados por la Compañía se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores locales	553.370	430.178
Proveedores del exterior	603.791	607.682
Otros	<u>87.244</u>	<u>83.409</u>
	<u>1.244.405</u>	<u>1.121.269</u>

9. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 las cuentas con partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Accionistas	<u>43.964</u>	<u>70.907</u>
	<u>43.964</u>	<u>70.907</u>

Durante el 2005 y 2004, las principales transacciones con compañías relacionadas corresponden:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Servicios de tercerización de personal	672.010	1.975.391
Arriendo de oficinas	138.000	52.863

10. ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre 2005, la Compañía ha recibido anticipos de clientes por contratos diversos y ascensores firmados en Quito y Guayaquil por US\$316.282 y US\$360.390 (US\$239.050 y US\$210.244 en el 2004).

11. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta.

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los movimientos de la provisión son los siguientes:

Saldo al 31 de diciembre del 2003	1.816
Pago de utilidades	(1.816)
Provisión del año	22.360
Saldo al 31 de diciembre del 2004	22.360
Pago de utilidades	(22.360)
Provisión del año	43.092
Saldo al 31 de diciembre del 2005	43.092

12. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2005	2004
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	287.282	149.066
Amortización de pérdidas tributarias	64.351	38.277
Participación a trabajadores	43.092	22.360
Gastos no deducibles	13.215	26.402
Utilidad gravable	193.054	114.831
Impuesto a renta	48.263	28.707

13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre 2005 y 2004, la Compañía mantiene un pasivo con Otto Schneider (ex accionista) por US\$ 106.250 (US\$ 151.548 en el 2004), monto que no tiene fecha de vencimiento y no genera intereses.

14. 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 2005 y 2004, 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 31 de diciembre del 2003	234.623
Provisión del año	63.953
Pagos efectuados	17.612
Saldo al 31 de diciembre del 2004	280.964
Provisión del año	252.222
Pagos efectuados	54.470
Saldo al 31 de diciembre del 2005	478.716

15. PATRIMONIO

Capital Social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 22.004 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$10 cada una.

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.

16. COMPROMISOS

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" por un monto total de US\$4.736.526 (incluido IVA) en un plazo de dos años, a facturarse mensualmente. Entre las condiciones se prevé 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, esta soportada por una póliza de seguro de la Compañía de Seguros y Reaseguros Generales Colón S.A.. Mediante Memorando No. 2444 SDA-SOD-MTO-2004 se amplía el plazo del contrato hasta por seis meses por un monto aproximado de US\$1.354.431 (incluido IVA). A partir de mayo 24 del 2005, se cambia la metodología de contratación a ordenes de trabajo mensuales, el monto facturado ascendió a US\$1.456.215.

Durante la vigencia del contrato, Petroproducción retendrá 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. Hasta la fecha de este informe no se ha devuelto este valor de la garantía correspondiente al segundo año de vigencia del contrato.

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 prevé un descuento por pago oportuno que afecta al valor residual para la ejecución de la opción de compra. Durante el 2004, la Compañía optó por la opción de compra de 15 vehículos.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Febrero 10, 2006) 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.