

Hansen-Holm

442

**ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANONIMA  
COMERCIAL E INDUSTRIAL**

Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006  
En conjunto con el informe de los Auditores Independientes

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

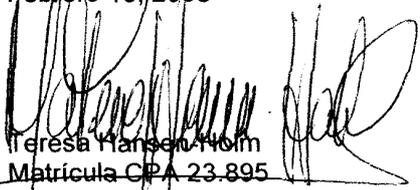
A los miembros del Directorio y Accionistas de  
Electro Ecuatoriana Sociedad Anónima Comercial e Industrial

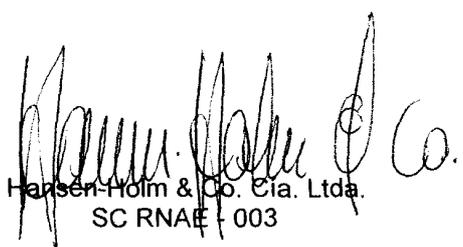
Hemos auditado los balances generales adjuntos de Electro Ecuatoriana Sociedad Anónima Comercial e Industrial al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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 2007 y 2006, 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 16, 2008

  
Teresa Hansen-Holm  
Matrícula CPA 23.895

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

ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	Notas	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Caja - bancos	3	953.073	748.950
Clientes, neto	4	651.910	1.083.952
Partes relacionadas	8	446.910	200.875
Otras cuentas por cobrar		205.318	144.485
Inventarios	5	2.716.791	2.362.083
Gastos pagados por anticipados		408.063	368.500
Total activo corriente		<u>5.382.065</u>	<u>4.908.845</u>
Activos fijos, neto	6	428.570	367.187
Inversiones largo plazo		27.122	27.122
Otros activos		<u>68.903</u>	<u>104.058</u>
Total activos		<u>5.906.660</u>	<u>5.407.212</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar y otros	7	1.207.633	679.467
Partes relacionadas	8	305.138	361.926
Anticipo de clientes	9	1.017.721	843.489
Gastos acumulados		<u>453.772</u>	<u>604.569</u>
Total pasivo corriente		<u>2.984.264</u>	<u>2.489.451</u>
Partes relacionadas	8	0	96.820
Jubilación patronal	12	844.032	761.570
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	13	220.040	220.040
Aportes futura capitalización		137.800	137.800
Reserva legal	13	63.911	37.486
Reserva facultativa		44.009	44.009
Reserva de capital	13	1.355.786	1.355.786
Utilidades acumuladas		<u>256.818</u>	<u>264.250</u>
Total patrimonio		<u>2.078.364</u>	<u>2.059.371</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>5.906.660</u>	<u>5.407.212</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Notas	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>INGRESOS</u>			
Ingresos por ventas y servicios - neto		7.034.637	7.218.503
Ingresos por proyecto	14	<u>4.441.651</u>	<u>3.610.137</u>
Total ingresos		<u>11.476.288</u>	<u>10.828.640</u>
<u>COSTOS Y GASTOS</u>			
Costos de ventas		4.850.996	4.995.294
Costo de ventas por proyecto	14	<u>3.876.413</u>	<u>2.993.050</u>
Gastos de administración y ventas		<u>2.299.518</u>	<u>2.369.640</u>
Total costos y gastos		<u>11.026.927</u>	<u>10.357.984</u>
Utilidad operacional		449.361	470.656
Otros egresos, neto		<u>(45.590)</u>	<u>(62.402)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		403.771	408.254
Participación a trabajadores	10	60.565	61.238
Impuesto a la renta	11	86.388	82.766
Utilidad del ejercicio		<u>256.818</u>	<u>264.250</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, 2007 Y 2006

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldos diciembre, 31, 2005	220.040	137.800	17.893	44.009	1.355.786	195.927	1.971.455
Transferencia a reserva legal			19.593			(19.593)	0
Pago dividendos						(176.334)	(176.334)
Utilidad del ejercicio						264.250	264.250
Saldos diciembre, 31, 2006	220.040	137.800	37.486	44.009	1.355.786	264.250	2.059.371
Transferencia a reserva legal			26.425			(26.425)	0
Pago de dividendos						(237.825)	(237.825)
Utilidad del ejercicio						256.818	256.818
Saldos diciembre, 31, 2007	<u>220.040</u>	<u>137.800</u>	<u>63.911</u>	<u>44.009</u>	<u>1.355.786</u>	<u>256.818</u>	<u>2.078.364</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta	256.818	264.250
Ajustes para reconciliar la utilidad del neta con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Participación trabajadores	60.565	61.238
Impuesto a la renta	86.387	82.766
Depreciación	96.151	99.317
Jubilación patronal	95.703	306.567
Provisión cuentas incobrables	2.461	11.599
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	122.714	389.014
Inventarios	(354.708)	55.497
Gastos pagados por anticipado y otros	(39.563)	(19.473)
Proveedores y otros	237.799	(196.198)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>564.327</u>	<u>1.054.577</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	(157.534)	(87.027)
Otros activos, neto	35.155	(75.633)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(122.379)</u>	<u>(162.660)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Prestamos bancarios y otros neto	0	(80.000)
Pago de dividendos	(237.825)	(176.334)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(237.825)</u>	<u>(256.334)</u>
Aumento neto en efectivo	204.123	635.583
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	748.950	113.367
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	953.073	748.950

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(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. Ver Nota 14. COMPROMISOS, Contratos con Petroproducción. Aproximadamente el 39% de las ventas de la compañía se encuentran concentradas en estos contratos.

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 Contabilidad (NIC), y se espera en el 2009 la adopción de todas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC 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
Maquinarias y Equipos	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 y refrigeración del Distrito Amazónico celebrado con Petroproducción, Ver Nota 14. 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, y los ingresos por servicios eléctricos del Distrito Amazónico celebrado con Petroproducción de acuerdo a las condiciones del contrato.

### 3. CAJA - BANCOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el saldo de caja-bancos esta compuesto de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Bancos locales	489.274	343.449
Bancos exterior	463.799	405.501
	<u>953.073</u>	<u>748.950</u>

#### 4. CLIENTES, NETO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el saldo de clientes esta compuesto de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cientes – Quito	571.194	982.906
Cientes – Guayaquil	222.594	252.824
Provisión cuentas incobrables	<u>(141.878)</u>	<u>(151.778)</u>
	<u>651.910</u>	<u>1.083.952</u>

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

Saldo al 31 de diciembre del 2005	(141.928)
Baja de provisión	1.749
Provisión del año	<u>(11.599)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	(151.778)
Baja provisión	12.361
Provisión del año	<u>(2.461)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>(141.878)</u>

#### 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el saldo de inventarios, es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Mercaderías	1.909.196	1.775.686
Productos en proceso	223.364	231.320
Importaciones en tránsito	443.415	296.968
Otros	212.175	129.468
Provisión por obsolescencia	<u>(71.359)</u>	<u>(71.359)</u>
	<u>2.716.791</u>	<u>2.362.083</u>

#### 6. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el saldo de activos fijos es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Edificio e instalaciones	280.315	279.443
Maquinarias y equipos	98.109	96.354
Muebles y enseres	142.192	112.061
Equipo de computación	201.707	178.336
Vehículos	409.614	316.279
Herramientas	60.971	55.368
Obras de arte y en curso	<u>14.821</u>	<u>14.003</u>
	1.207.729	1.051.844
Menos – Depreciación acumulada	<u>(779.159)</u>	<u>(684.657)</u>
	<u>428.570</u>	<u>367.187</u>

7. CUENTAS POR PAGAR Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las cuentas por pagar y otros registrados por la Compañía se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores locales	259.220	205.012
Proveedores del exterior	516.064	387.508
Otros	<u>432.349</u>	<u>86.947</u>
	<u>1.207.633</u>	<u>679.467</u>

8. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 las cuentas por cobrar y por pagar corrientes con partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Cuentas por Cobrar</u>		<u>Cuentas por pagar</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ascensotec S.A.	60.056	45.931	0	0
Tercerosa S.A.	353.547	133.868	8.831	13.994
Electro Deutz	18.527			
Urania/ GS10 Inc.	419	0	296.307	289.435
Otros	<u>14.361</u>	<u>21.076</u>	<u>0</u>	<u>58.497</u>
	<u>446.910</u>	<u>200.875</u>	<u>305.138</u>	<u>361.926</u>

Durante el 2007 y 2006, las principales transacciones con partes relacionadas corresponden:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Servicios de tercerización de personal	910.539	700.800
Arriendo de oficinas	134.400	138.000
Ventas varias	100.619	0
Servicio de instalación	8.181	48.222

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 las cuentas por pagar a largo plazo con partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Accionistas	<u>0</u>	<u>96.820</u>
	<u>0</u>	<u>96.820</u>

9. ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre 2007, la Compañía ha recibido anticipos de clientes por contratos diversos y ascensores firmados en Quito y Guayaquil por US\$593.110 y US\$424.611 (2006; US\$506.357 y US\$337.132) respectivamente.

#### 10. 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 líquida.

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los movimientos de la provisión son los siguientes:

Saldo al 31 de diciembre del 2005	43.092
Pago de utilidades	(43.092)
Provisión del año	<u>61.238</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	61.238
Pago de utilidades	(60.931)
Provisión del año	<u>60.565</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>60.872</u>

#### 11. 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:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	403.771	408.254
Amortización de pérdidas tributarias	0	(19.755)
Participación a trabajadores	(60.565)	(61.238)
Gastos no deducibles	<u>2.345</u>	<u>3.801</u>
Utilidad gravable	345.551	331.062
Impuesto a renta	86.388	82.766

#### 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 2007 y 2006, 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 2005	478.716
Provisión del año	306.567
Pagos efectuados	<u>(23.713)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	761.570
Provisión del año	95.703
Pagos efectuados	<u>(13.241)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>844.032</u>

### 13. 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 Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

#### 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.

### 14. 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\$3.839.146 (2006;US\$3.400.461).

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.

#### Contrato de mantenimiento e instalación de equipos de refrigeración, centrales de aire acondicionado y línea blanca en el Distrito Amazónico celebrado con Petroproducción

Mediante contrato celebrado con Petroproducción el 1 de agosto del 2006, mismo que fue elevado a escritura pública, la Compañía se comprometió a la prestación del servicio de mantenimiento e instalación de equipos de refrigeración, centrales de

aire acondicionado y línea blanca en el Distrito Amazónico, por un plazo de dos años o anticipada en caso de agotarse por el monto de \$1.248.923 (incluido IVA)

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía ha facturado por concepto de este contrato US\$602.505 (2006;US\$209.675), y mantiene un fondo de garantía del 5% del monto del contrato por \$7.706 en el Banco Ecuatoriano de la Vivienda.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Febrero 16, 2008) 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.