

archivo general
J

Hansen-Holm

442.

**ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANONIMA
COMERCIAL E INDUSTRIAL**

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007

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

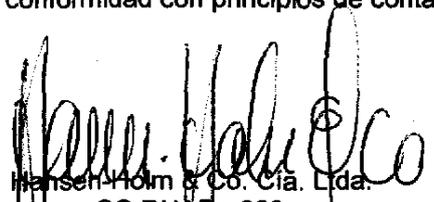
Hemos auditado los balances generales adjuntos de ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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.

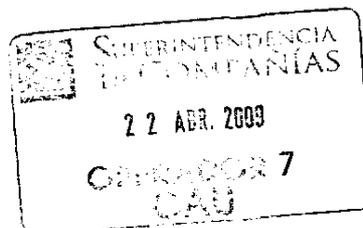
Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, 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 2008 y 2007, 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 5, 2009


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, 2008 Y 2007

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	Notas	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja y bancos	3	1.842.805	953.073
Clientes, neto	4	2.098.382	651.910
Partes relacionadas	8	128.049	446.910
Otras cuentas por cobrar		242.124	205.318
Inventarios	5	3.829.102	2.716.791
Gastos pagados por anticipados		376.789	408.063
Total activo corriente		<u>8.517.251</u>	<u>5.382.065</u>
Activos fijos, neto	6	1.144.550	428.570
Inversiones largo plazo		27.122	27.122
Otros activos		<u>10.182</u>	<u>68.903</u>
Total activos		<u>9.699.105</u>	<u>5.906.660</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	7	1.208.973	0
Cuentas por pagar y otros	9	1.562.898	1.207.633
Partes relacionadas	8	449.636	305.138
Anticipo de clientes	10	2.139.816	1.017.721
Gastos acumulados		<u>928.462</u>	<u>453.772</u>
Total pasivo corriente		<u>6.289.785</u>	<u>2.984.264</u>
Jubilación patronal	13	1.009.221	844.032
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	14	220.040	220.040
Aportes futura capitalización		137.800	137.800
Reserva legal	14	89.593	63.911
Reserva facultativa		44.009	44.009
Reserva de capital	14	1.355.786	1.355.786
Utilidades acumuladas		<u>552.871</u>	<u>256.818</u>
Total patrimonio		<u>2.400.099</u>	<u>2.078.364</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>9.699.105</u>	<u>5.906.660</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Notas	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>INGRESOS</u>			
Ingresos por ventas y servicios - neto		8.323.085	7.034.637
Ingresos por proyectos	15	<u>6.989.930</u>	<u>4.441.651</u>
Total ingresos		<u>15.313.015</u>	<u>11.476.288</u>
<u>COSTOS Y GASTOS</u>			
Costos de ventas		5.736.363	4.850.996
Costo de ventas por proyecto	15	<u>5.962.036</u>	<u>3.876.413</u>
Gastos de administración y ventas		<u>2.501.528</u>	<u>2.299.518</u>
Total costos y gastos		<u>14.199.927</u>	<u>11.026.927</u>
Utilidad operacional		1.113.088	449.361
Otros egresos, neto		<u>(195.774)</u>	<u>(45.590)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		917.314	403.771
Participación a trabajadores	11	137.597	60.565
Impuesto a la renta	12	226.846	86.388
Utilidad del ejercicio		<u>552.871</u>	<u>256.818</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, 2008 Y 2007

(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, 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	220.040	137.800	63.911	44.009	1.355.786	256.818	2.078.364
Transferencia a reserva legal			25.682			(25.681)	0
Pago de dividendos						(231.137)	(231.137)
Utilidad del ejercicio						552.871	552.871
Saldos diciembre, 31, 2008	220.040	137.800	89.593	44.009	1.355.786	552.871	2.400.099

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta	552.871	256.818
Ajustes para reconciliar la utilidad del neta con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Participación trabajadores	137.597	60.565
Impuesto a la renta	226.846	86.387
Depreciación	68.640	96.151
Jubilación patronal	191.820	95.703
Provisión cuentas incobrables	21.443	2.461
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(1.185.860)	122.714
Inventarios	(1.112.311)	(354.708)
Gastos pagados por anticipado y otros	31.274	(39.563)
Proveedores y otros	<u>1.705.474</u>	<u>237.799</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	637.794	564.327
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	(784.620)	(157.534)
Otros activos, neto	<u>58.721</u>	<u>35.155</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(725.899)	(122.379)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos bancarios y otros neto	1.208.974	0
Pago de dividendos	<u>(231.137)</u>	<u>(237.825)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	977.837	(237.825)
Aumento neto en efectivo	889.732	204.123
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	953.073	748.950
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1.842.805	953.073

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(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 15. COMPROMISOS, aproximadamente el 45% (2007: 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 2011 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 los contratos de mantenimiento de servicios eléctricos, refrigeración y motores y otros, del Distrito Amazónico celebrados con Petroproducción, Ver Nota 15. 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 Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de caja y bancos está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bancos locales	685.763	489.274
Bancos exterior	1.157.042	463.799
	<u>1.842.805</u>	<u>953.073</u>

4. CLIENTES, NETO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de clientes está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cientes – Quito	1.831.269	571.194
Cientes – Guayaquil	295.083	222.594
Provisión cuentas incobrables	<u>(27.970)</u>	<u>(141.878)</u>
	<u>2.098.382</u>	<u>651.910</u>

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

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>
Baja provisión	135.351
Provisión del año	<u>(21.443)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>(27.970)</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de inventarios, es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Mercaderías	3.064.804	1.909.196
Productos en proceso	454.221	223.364
Importaciones en tránsito	178.708	443.415
Otros	202.728	212.175
Provisión por obsolescencia	<u>(71.359)</u>	<u>(71.359)</u>
	<u>3.829.102</u>	<u>2.716.791</u>

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de activos fijos es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Edificio e instalaciones	282.172	280.315
Maquinarias y equipos	100.246	98.109
Muebles y enseres	156.608	142.192
Equipo de computación	271.193	201.707
Vehículos	1.276.572	409.614
Herramientas	71.643	60.971
Obras de arte y en curso	<u>14.821</u>	<u>14.821</u>
	<u>2.173.255</u>	<u>1.207.729</u>
Menos – Depreciación acumulada	<u>(1.028.705)</u>	<u>(779.159)</u>
	<u>1.144.550</u>	<u>428.570</u>

7. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2008, las obligaciones financieras registradas por la Compañía se formaban de la siguiente manera:

<u>Banco Bolivariano</u>	
Préstamo sobre firma con vencimiento el 15 de enero del 2009 a una tasa de interés del 9,45%.	450.000 (1)
<u>Banco Bolivariano</u>	
Préstamo prendario con vencimiento el 19 de Junio del 2009 a una tasa de interés del 9%	246.802 (1)
<u>UBS AG</u>	
Préstamo sobre firma con vencimiento en junio del 2009 a una tasa de interés del 4.8%. (2)	512.171 (2)
	<u>1.208.973</u>

(1) Estos préstamos se encuentran garantizados por un contrato de mutuo por US\$450,000 y prenda comercial ordinaria por US\$474,782.

(2) Registrado en el Banco Central.

8. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las cuentas por cobrar y por pagar corrientes con partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ascensotec S.A.	89.350	60.056	0	0
Tercerosa S.A.	2.475	353.547	257.117	8.831
Electro Deutz	14.285	18.527	20.109	0
Urania/ GS10 Inc.	11.372	419	168.150	296.307
Otros	10.567	14.361	4.260	0
	<u>128.049</u>	<u>446.910</u>	<u>449.636</u>	<u>305.138</u>

Durante el 2008 y 2007, las principales transacciones con partes relacionadas corresponden:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Servicios de tercerización de personal	0	910.539
Arriendo de oficinas	148.000	134.400
Compras varias	79.570	0
Ventas varias	95.646	100.619
Servicio de instalación	7.528	8.181

9. CUENTAS POR PAGAR Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por pagar y otros registrados por la Compañía se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores locales	412.909	259.220
Proveedores del exterior	884.164	516.064
Otros	265.825	432.349
	<u>1.562.898</u>	<u>1.207.633</u>

10. ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre 2008, la Compañía ha recibido anticipo de clientes por contratos diversos y ascensores firmados en Quito y Guayaquil por US\$1.378.342 y US\$761.474 (2007: US\$593.110 y US\$424.611) respectivamente.

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 líquida.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los movimientos de la provisión son los siguientes:

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	60.872
Pago de utilidades	(60.565)
Ajuste	(307)
Provisión del año	<u>137.597</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>137.597</u>

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:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	917.314	403.771
Participación a trabajadores	(137.597)	(60.565)
Gastos no deducibles	<u>127.667</u>	<u>2.345</u>
Utilidad gravable	907.384	345.551
Impuesto a renta	226.846	86.388

13. 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 2008 y 2007, 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 2006	761.570
Provisión del año	95.703
Pagos efectuados	<u>(13.241)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	844.032
Provisión del año	191.820
Pagos efectuados	<u>(26.631)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>1.009.221</u>

14. 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.

15. 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 órdenes de trabajo mensuales. Con orden de ejecución de trabajo No.188367 se

renovó el servicio hasta el 27 de febrero del 2009. El monto facturado ascendió a US\$4.370.277 (2007: US\$3.839.146).

A la fecha de este informe este servicio se encuentra soportado en la orden de trabajo 188334 cuya vigencia es de tres meses y termina el 27 de febrero del 2009

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)

Durante el 2008, se ha cambiado la metodología de contratación a ordenes de ejecución de trabajo, siendo la última la No. 188367 por el periodo del 27 de enero del 2009 hasta el 27 de abril del mismo año.

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía ha facturado por concepto de este contrato US\$573.523 (2007: US\$602.505), y mantiene un fondo de garantía del 5% del monto del contrato por \$66.004 en el Banco Ecuatoriano de la Vivienda.

Contrato de prestación de servicios de mantenimiento de motores, compresores, bombas, generadores, equipos de Wireline y perforación de pozos, administración por bases de datos Main Tracker de los equipos de Petroproducción en el Distrito Amazónico

Con fecha 19 de mayo del 2008, se suscribió el contrato de mantenimiento de motores, compresores, bombas y otros con Petroproducción, elevados a escritura pública en la Notaría Vigésimo Primera, por dos años, por un monto de US\$5.142.991 (mas IVA). Este contrato cuenta con el otorgamiento de una garantía de fiel cumplimiento equivalente al 5% del monto del contrato, y un fondo de garantía del 5% de cada pago a ser realizado por Petroproducción.

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía ha facturado por concepto de este contrato US\$1.650.094

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Febrero 5, 2009) 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.