

ALTA TENSION ALTATEN S.A.

INFORME DE AUDITORIA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS
PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE
DEL 2002 Y 2001.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.

1. He auditado los balances generales adjuntos de **ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados y de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mis auditorías.
2. Mis auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras 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. Considero que mis auditorías proveen una base razonable para mi opinión.
3. Durante los ejercicios 2002 y 2001, **ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.** no dispuso de un sistema contable que le permita generar los kárdex de productos que mantiene, así como los movimientos, ajustes y sus costos unitarios. Para el año 2002 y 2001 la Compañía determina el costo de venta anual por el método de diferencia de inventarios tomando como referencia los conteos físicos anuales.
4. No hemos recibido respuesta del abogado Rodrigo King Yerovi a la carta de confirmación enviada sobre los asuntos encargados por la Compañía, por litigios y demandas planteadas a favor o en contra de **ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.**

5. En mi opinión, excepto por las situaciones descritas en el párrafo tercero y cuarto si los hubiere; los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALTA TENSION ALTATEN S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



C.P.A. Washington Batallas P.
Licencia No. 27177

Quito, Ecuador
Abril, 07 del 2003
SCRNAE No. 359

ALTA TENSION ALTATEN S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en U.S.)

ACTIVOS	NOTAS	<u>2002</u>	<u>2001</u>	PASIVOS	NOTAS	<u>2002</u>	<u>2001</u>
CORRIENTES				CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	65.870,15	6.987,92	Obligaciones financieras		73.450,51	45.469,68
Cuentas y documentos por cobrar	4	500.802,89	775.607,13	Cuentas por pagar	7	1.192.232,79	1.079.347,37
Inventarios	5	1.368.312,18	940.997,03	Gastos acumulados		3.316,04	765,62
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1.934.985,22</u>	<u>1.723.592,08</u>	TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>1.268.999,34</u>	<u>1.125.582,67</u>
ACTIVOS FIJOS				A LARGO PLAZO			
Vehiculos		236.730,26	170.397,63	Otros pasivos		2.351,18	17.328,74
Muebles y enseres		14.837,21	13.249,63	TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		<u>2.351,18</u>	<u>17.328,74</u>
Equipos de oficina		5.417,79	5.417,79	TOTAL PASIVOS		<u>1.271.350,52</u>	<u>1.142.911,41</u>
Equipos de computación		27.738,68	13.940,68	PATRIMONIO			
Equipos de seguridad		1.798,32	807,74	Capital social	8	800,00	320,00
Otros activos depreciables bodega		17.738,69	17.738,69	Reserva legal	11	400,00	173,19
(-) Depreciaciones y provisiones acumuladas		(97.832,61)	(64.079,68)	Reserva estatutaria		74,12	74,12
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETO	6	<u>206.428,44</u>	<u>157.472,48</u>	Aportes futuras capitalizaciones	9	639.950,94	640.430,94
				Reserva de capital	10	1.508,46	1.508,46
				Utilidades acumuladas		68.553,09	37.348,19
				Utilidad neta del ejercicio		158.776,53	58.298,25
TOTAL ACTIVOS		<u>2.141.413,66</u>	<u>1.881.064,56</u>	TOTAL PATRIMONIO		<u>870.063,14</u>	<u>738.153,15</u>
				TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2.141.413,66</u>	<u>1.881.064,56</u>

Ver notas a los estados financieros

ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.
 ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
 DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresados en US.\$)

	NOTAS	<u>2002</u>	<u>2001</u>
INGRESOS			
Ventas		2.655.895,92	2.310.239,82
(-) Costo de ventas		(2.023.810,63)	(1.930.132,20)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>632.085,29</u>	<u>380.107,62</u>
GASTOS DE OPERACIÓN			
Administrativos		(473.604,35)	(319.883,52)
Financieros		(8.347,12)	(2.906,82)
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>(481.951,47)</u>	<u>(322.790,34)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		150.133,82	57.317,28
Ingresos financieros		8.642,71	980,97
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>158.776,53</u>	<u>58.298,25</u>
Utilidad por acción US. \$	2	<u>36,09</u>	<u>13,25</u>

Ver notas a los estados financieros

ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en US.\$)

	Capital social	Reserva legal	Reserva estatutaria	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Utilidad del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2001	320,00	173,19	74,12	640.430,94	1.508,46	37.348,19	58.298,25	738.153,15
15% Participación trabajadores							(10.578,63)	(10.578,63)
25% Impuesto a la renta							(16.287,91)	(16.287,91)
Transferecia a resultados acumulados		226,81				31.204,90	(31.431,71)	-
Aumento de capital	480,00			(480,00)				-
Utilidad del ejercicio 2002							158.776,53	158.776,53
Saldos al 31 de diciembre del 2002	800,00	400,00	74,12	639.950,94	1.508,46	68.553,09	158.776,53	870.063,14

Ver notas a los estados financieros

ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresados en US.\$)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	3.007.719,05	1.582.739,95
Pagado a proveedores, empleados	(2.794.117,59)	(1.595.269,63)
Otras actividades de operación	<u>(62.432,03)</u>	<u>46.740,28</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	151.169,43	34.210,60
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(95.994,15)	(87.835,25)
Utilidad en venta de activos fijos	<u>3.706,95</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(92.287,20)	(87.835,25)
Incremento (disminución) neto de efectivo durante el año	58.882,23	(53.624,65)
Efectivo al comienzo del año	<u>6.987,92</u>	<u>60.612,57</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>65.870,15</u>	<u>6.987,92</u>

Ver notas a los estados financieros

ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en US.\$)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad neta	<u>158.776,53</u>	<u>58.298,25</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Baja de inventarios	-	26.800,90
Depreciaciones	42.845,14	31.224,37
Provisión para cuentas incobrables	-	2.693,88
Otros ingresos	(7.413,90)	
Total	<u>35431,24</u>	<u>60719,15</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	353.288,20	(730.537,09)
Inventarios	(427.315,15)	(54.202,34)
Impuestos anticipados	(62.432,03)	46.740,28
Otros activos	-	2.036,25
Cuentas por pagar y otros pasivos	<u>93.420,64</u>	<u>651.156,10</u>
Total	<u>(43.038,34)</u>	<u>(84.806,80)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>151.169,43</u>	<u>34.210,60</u>

Ver notas a los estados financieros

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A. está organizada y opera en Ecuador desde el año de 1992; y su objeto social principal consiste en la importación, representación, comercialización, compra y venta de material eléctrico.

A comienzos del 2000, el Gobierno ecuatoriano aprobó un proceso de Dolarización oficial de la economía del país. Durante el año 2001 y 2002 la economía ecuatoriana ha experimentado una relativa estabilidad, logrando un crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de la inflación. Mientras no se implementen reformas estructurales que mejoren la competitividad y la productividad, la economía ecuatoriana podría afectarse por cambios adversos que podría influir en la situación financiera de la Compañía; por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

Efectivo y equivalentes de efectivo.- La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.

ALTA TENSION ALTATEN S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (EXPRESADAS EN US.\$)

Estimación para cuentas incobrables.- La estimación contable para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones en base al análisis de cartera con débito a los gastos del ejercicio y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar irrecuperables.

Valuación de Activos Fijos- Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

ACTIVO	AÑOS DE VIDA UTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Equipos de computación	3	33
Vehículos	5	20
Maquinaria y herramienta	10	10
Muebles y enseres	10	10
Edificios	20	5

Ventas y Costo de Ventas- Se registran en base a la emisión de facturas a clientes y a la entrega de los bienes o servicios.

Utilidad por acción.- La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2002 y 2001 fue de 4,400 con un valor nominal de US. \$ 0.10 cada una.

Estimaciones.- La elaboración de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, requieren que la Administración de la Compañía realice cálculos que modifican los saldos del balance.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Caja chica	550.00	1,142.29
Bancos	64,620.15	5,026.40
Fondo viáticos	700.00	819.23
Total	<u>65,870.15</u>	<u>6,987.92</u>

ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(EXPRESADAS EN US.\$)

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas y documentos por cobrar es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cuentas por cobrar clientes	227,479.96	287,146.32
Otras cuentas por cobrar	147,699.52	
Impuestos anticipados	89,270.45	26,838.42
Depósitos en garantía	15,794.00	32,062.57
Préstamos y anticipos empleados	12,502.09	20,842.55
Cuentas por cobrar a terceros relacionados	10,750.75	411,411.15
Provisión cuentas incobrables	<u>(2,693.88)</u>	<u>(2,693.88)</u>
Total	<u>500,802.89</u>	<u>775,607.13</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Inventario eléctrico	736,797.96	626,315.47
Inventario iluminación	140,875.34	112,919.95
Inventario redes	348,033.43	98,709.22
Inventario herramientas	89,018.86	75,817.34
Inventario herrajes	<u>53,586.59</u>	<u>27,235.05</u>
Total	<u>1,368,312.18</u>	<u>940,999.13</u>

6. ACTIVOS FIJOS

Ver en páginas siguientes Notas 6 (movimiento de activos fijos 2002 y 2001).

ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.
 NOTA 6. MOVIMIENTO DEL ACTIVO FIJO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

DETALLE	Saldo al 31 de diciembre del 2001	Adiciones	Ventas, y/o bajas	Saldo al 31 de diciembre del 2002	Porcentaje de depreciación
COSTO:					
Vehículos	170.397,63	79.617,99	13.285,26	236.730,36	20%
Muebles y enseres	13.249,63	1.587,58	-	14.837,21	33%
Equipos de oficina	5.417,79	-	-	5.417,79	10%
Equipos de computación	13.940,68	13.798,00	-	27.738,68	10%
Equipos de seguridad	807,74	990,58	-	1.798,32	10%
Otros activos de bodega	17.738,69	-	-	17.738,69	5%
TOTAL COSTO	221.552,16	95.994,15	13.285,26	304.261,05	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA:					
Vehículos	51.441,92	33.955,12	9.092,21	76.304,83	
Muebles y enseres	3.902,91	1.363,74	-	5.266,65	
Equipos de oficina	1.496,52	473,73	-	1.970,25	
Equipos de computación	4.798,72	5.993,67	-	10.792,39	
Equipos de seguridad	63,54	171,96	-	235,50	
Otros activos de bodega	2.376,07	886,92	-	3.262,99	
TOTAL DEPRECIACIONES	64.079,68	42.845,14	9.092,21	97.832,61	
TOTAL ACTIVO NETO	157.472,48	53.149,01	4.193,05	206.428,44	

ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.
 NOTA 6. MOVIMIENTO DEL ACTIVO FIJO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

DETALLE	Saldo al 31 de diciembre del 2000	Adiciones	Ventas, y/o bajas	Saldo al 31 de diciembre del 2001	Porcentaje de depreciación
COSTO:					
Vehículos	91.551,20	78.846,43	-	170.397,63	20%
Muebles y enseres	9.021,74	4.227,89	-	13.249,63	33%
Equipos de oficina	3.841,24	1.576,55	-	5.417,79	10%
Equipos de computación	11.564,04	2.376,64	-	13.940,68	10%
Equipos de seguridad	-	807,74	-	807,74	10%
Otros activos de bodega	17.738,69	-	-	17.738,69	5%
TOTAL COSTO	133.716,91	87.835,25	-	221.552,16	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA:					
Vehículos	25.506,21	25.935,71	-	51.441,92	
Muebles y enseres	2.703,38	1.199,53	-	3.902,91	
Equipos de oficina	1.083,07	413,45	-	1.496,52	
Equipos de computación	2.073,49	2.725,23	-	4.798,72	
Equipos de seguridad	-	63,54	-	63,54	
Otros activos de bodega	1.489,16	886,91	-	2.376,07	
TOTAL DEPRECIACIONES	32.855,31	31.224,37	-	64.079,68	
TOTAL ACTIVO NETO	100.861,60	56.610,88	-	157.472,48	

ALTA TENSION ALTATEN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(EXPRESADAS EN US.\$)

7. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cuentas por pagar a terceros relacionados	869,080.17	706,400.32
Proveedores extranjeros	156,800.00	306,755.58
Proveedores nacionales	98,942.92	58,672.62
Otras cuentas por pagar	67,409.70	7,518.85
	<u>1,192,232.79</u>	<u>1,079,347.37</u>

8. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El capital social de **ALTA TENSION ALTATEN S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001 fue de US.\$ 800.00 y US. \$ 320.00 respectivamente, dividido en ocho mil acciones iguales e indivisibles de US. \$ 0.10 centavos de dólar cada una.

9. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Con fecha 11 de junio del 2002 se transfiere US. \$ 480.00 de la cuenta Aportes para Futuras Capitalizaciones a la cuenta de Capital Social, obteniendo un saldo final de US. \$ 639,950.94.

10. RESERVA DE CAPITAL

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto de las utilidades retenidas; en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registró en la misma cuenta.

11. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 297, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, para el fondo de la reserva legal. **ALTA TENSION ALTATEN S.A.** por los años 2002 y 2001, ha acumulado un valor por esta reserva que asciende a US.\$ 400.00, (correspondientes al 50% de su capital social) y US. \$ 173.19 respectivamente.

ALTA TENSIÓN ALTATEN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(EXPRESADAS EN US.\$)

12. IMPUESTO A LA RENTA

Situación Fiscal

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año de 1993 y a la fecha no existen glosas de fiscalización pendientes, al 31 de diciembre del 2002.

Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta, fueron los siguientes:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	158,776.53	58,298.25
(+) Gastos no deducibles	9,832.15	17,171.54
Utilidad antes de participación a trabajadores	<u>168,608.68</u>	<u>75,469.79</u>
(-) Participación a trabajadores	23,816.47	10,318.16
Utilidad Gravable	<u>144,792.21</u>	<u>65,151.63</u>
Impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25%	36,198.05	16,287.91
Deducción tributaria por reinversión de utilidad neta US. \$ 99,200.00 para el 2002.	9,920.00	
Cálculo del impuesto a la renta final	<u>26,278.05</u>	
Tasa impositiva efectiva	<u>18.15%</u>	<u>25%</u>

13. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor independiente, el gobierno ecuatoriano no ha emitido ningún pronunciamiento respecto a leyes o reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país, que puedan influir sobre la posición financiera y de resultados de operaciones futuras de la Compañía.
