ATIG AUDITORES
ASESORES CIA. LTDA.
Auditores Independientes

República del Salvador N34 –183
Edificio Torrezul piso 8 Ofic. 802
Telf. 099 832263 / 2456-984/2432-405
E – mail: catig@pi.pro.ec
Quito – Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
ZOGU S.A.

Hemos examinado el balance general adjunto de ZOGU S.A., al 31 de diciembre de 2002 y los correspondientes estados de perdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados son responsabilidad de la Administración de ZOGU S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye un examen en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 Administración, así como de una evaluación sobre la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ZOGU S.A. al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Marzo 17, 2003

ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Registro SC – RNAE 422

Ing. Marco Atig C.
Representante Legal
Licencia Profesional 4226

	Notas	
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar		37.959
Impuestos	6	114
Provisiones por Pagar		1.287
Total Pasivo Corriente		39.360
PATRIMONIO (estado adjunto)		2.539.746
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.579.106

ZOGU S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
(Expresado en dòlares de los Estados Unidos de Norteamèrica)

	Notas	
INGRESOS		
Dividendos		737.275
Intereses ganados		3.353
Total Ingresos		740.628
GASTOS		
Gastos operacionales		(13.387)
Otros Gastos		(194.349)
Total Gastos		(207.736)
UTILIDAD NETA	8	532.892

Ver notas a los estados financieros

ZOGU S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIMBRE DE 2002
(Expresado en dòlares de los Estados Unidos de Norteamèrica)

	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Reserva Legal	Resultados Acumuladas	Total
Saldo al comienzo del año	3.259	-	1.798.638	4.957	577.581	2.384.435
Reclasificación Aporte Futuras Capitalizaciones (19-12-01)		200.000				200.000
31/03/2002 Acta Junta Universal					(577.581)	(577.581)
Utilidad del Ejercicio					532.892	532.892
Saldo al final del año	3.259	200.000	1.798.638	4.957	532.892	2.539.746

Ver notas a los estados financieros

ZOGU S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIMBRE DE 2002

(Expresado en dòlares de los Estados Unidos de Norteamèrica)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Dividendos Recibidos	737.275
Impuestos	(136)
Anticipos	(500)
Liquidación Cuentas por Cobrar	10.000
Incremento en Inversiones	(300)
Incremento en Cuentas por Pagar	1.487
Incremento Impuestos por Pagar	114
Incremento en Provisiones por Pagar	887
Gastos Operacionales	(8.199)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	740.628
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION	
Intereses Ganados	3.353
Dividendos Pagados	(577.581)
Otros Gastos Inversión	(5.188)
Pérdida en cambios	(194.349)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	(773.765)
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION:	
Obligaciones Compañías Relacionadas	24.000
Efectivo neto usado en actividades de financiación	24.000
CAJA Y EQUIVALENTES	
Incremento (disminución) neto durante el año	(9.137)
Comienzo del año	27.433
FIN DEL AÑO	18.296

(Continúa...)

ZOGU S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIMBRE DE 2002
(Expresado en dòlares de los Estados Unidos de Norteamèrica)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD / PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad Neta	532.892
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Pérdida en cambio	194.349
Gastos operacionales	13.387
Total	207.736
EFECTIVO NETO PROVINIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	740.628

Ver notas a los estados Financieros

ZOGU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

ZOGU S.A. está organizada como sociedad anónima y opera en el Ecuador; su actividad principal es dedicarse a la fabricación de postes para tendidos eléctricos, diseño y construcción de sus partes accesorias y complementarias al suministro del montaje para sistemas de generación, transmisión y transformación de energía eléctrica.

NOTA 2. POLITICAS 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieroa. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

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

Bases de presentación - El balance general al 31 de diciembre de 2002, fue preparado en Dólares de los Estados Unidos de Norte Amèrica.

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Ingresos por Dividendos - Se registran cuando se reciben e ingresan a caja.

Valuación de Inversiones - A su costo de adquisición que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

Participación a empleados e Impuesto a la Renta - Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento. (Ver notas 8 y 9)

NOTA 3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambio en los Indices de Precios al Consumidor - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9

NOTA 4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre de 2002 el detalle de Caja y Equivalentes de Caja es:

Banco Provincial	18.296
Total	18.296

NOTA 5. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Corresponde a las inversiones en acciones en las siguientes compañías:

CORPORCION LN S.A.	353.221
ELECVEN S.A.	2.206.494
ELECNOR HONDURAS	300
Total	2.560.015

NOTA 6. IMPUESTOS

Un detalle del movimiento de esta cuenta es el siguiente:

Saldo inicio del año	205
Retenciones	66
Impuestos pagados	(157)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	114

NOTA 7. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

NOTA 8. IMPUESTO A LA RENTA

A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Una conciliación tributaria, es como sigue:

Ingresos Totales	740.628
Gastos Totales	(207.736)
Utilidad Antes de Impuesto a la Renta	532.892
(-) Ingresos Excentos	(543.547)
(+) Gastos no Deducibles	621
Pèrdida contable	(10.034)

NOTA 9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado y emitido consiste en 3.259 acciones de $ 1,00 de valor nominal unitario.

Reserva de Capital – Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Rexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 10. RECLASIFICACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS NO AFECTADAS EN LIBROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

Para propositos de presentación de los estados financieros de la corporación al 31 de diciembre de 2002 de acuerdo con principios generalmente aceptados, se efectuaron las siguientes reclasificaciones, mismas que no se encuentran registradas en libros a esa fecha.

(Véase página siguiente)

NOTA 11. RECLASIFICACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS NO AFECTADAS EN LIBROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
(Continuación)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		Aportes de Accionistas	
Reclasi-ficaciòn No.	Concepto	Aportes futuras Capitalizaciones (Pasivo)	Aporte futuras Capitalizaciones (Patrimonio)
	Saldo segùn Libros	200.000	-
1	Los aportes de accionistas, deben registrarse dentro del Patrimonio, no en el Pasivo	(200.000)	200.000
	Total	- o -	200.000