



BDO Stern Cía. Ltda.  
Auditores

Av. Amazonas 540 y Carrión  
Edificio Londres, 6to piso  
Telfs.: 2544 024 / 2544 263 / 2552 271 Telefax: (593-2) 2544 263  
P.O.Box: 17-11-5058 CCI Quito - Ecuador

### Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de  
Schneider Electric Ecuador Sociedad Anónima  
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Schnedier Electric Ecuador Sociedad Anónima (Una Subsidiaria de Schneider Electric), al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Schneider Electric Ecuador Sociedad Anónima (Una Subsidiaria de Schneider Electric), al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.
4. Las condiciones económicas que imperaron en el país durante el año 2000 han estado fuertemente influenciadas desde años anteriores por un proceso de deterioro progresivo, caracterizado entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito y la fuerte caída de la actividad económica del país. En marzo 13 del 2000, el Congreso Nacional aprobó la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, mediante la cual estableció el canje de sucres en circulación por dólares de Estados Unidos de América a una tasa de S/.25.000 por US\$1. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas, las autoridades establecieron un proceso de conversión de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres a dólares y a partir de esa fecha los registros contables se los mantienen en dólares.

**BDO**

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001, se emite por separado.

*BDO Perú*

Marzo 5, 2002  
RNAE No. 193



Nancy Gavela - Socia  
RNC - 21.874

**Schneider Electric Ecuador Sociedad Anónima**  
**(Una Subsidiaria de Schneider Electric)**

**Balances Generales**

**(Expresados en dólares)**

| <b>Diciembre 31,</b>                           | <b>2001</b>    | <b>2000</b>    |
|--|----------------|----------------|
| <b>Activos</b>                                 |                |                |
| <b>Activos corrientes:</b>                     |                |                |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota A)   | 190,190        | 515,287        |
| Cuentas por cobrar (Nota B)                    | 133,663        | 216,774        |
| Inventarios (Nota C)                           | 31,935         | 43,220         |
| Gastos pagados por anticipado (Nota D)         | 15,346         | 14,613         |
| <b>Total activos corrientes</b>                | <b>371,134</b> | <b>789,894</b> |
| Muebles, equipos y vehículos (Nota E)          | 48,328         | 26,403         |
| Inversiones permanentes (Nota F)               | 400            | 400            |
| Otros activos (Nota G)                         | 3,443          | 3,443          |
|  | <b>423,305</b> | <b>820,140</b> |
| <b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b> |                |                |
| <b>Pasivos corrientes:</b>                     |                |                |
| Cuentas por pagar (Nota H)                     | 73,226         | 217,642        |
| Obligaciones con los trabajadores (Nota I)     | 7,502          | 5,108          |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                | <b>80,728</b>  | <b>222,750</b> |
| Jubilación patronal y desahucio (Nota K)       | 44,472         | 19,337         |
| <b>Total pasivos</b>                           | <b>125,200</b> | <b>242,087</b> |
| <b>Patrimonio de los accionistas:</b>          |                |                |
| Capital social (Nota L)                        | 14,800         | 14,800         |
| Capital adicional (Nota M)                     | 105,711        | 105,711        |
| Reserva legal (Nota N)                         | 7,400          | 7,400          |
| Utilidades retenidas (Nota O)                  | 170,194        | 450,142        |
| <b>Total patrimonio de los accionistas</b>     | <b>298,105</b> | <b>578,053</b> |
|  | <b>423,305</b> | <b>820,140</b> |

Ver políticas de contabilidad significativas y  
notas a los estados financieros.

**Schneider Electric Ecuador Sociedad Anónima**  
**(Una Subsidiaria de Schneider Electric)**

**Estados de Resultados**  
**(Expresados en dólares)**

| <b>Años terminados en Diciembre 31,</b>           | <b>2001</b>      | <b>2000</b>      |
|---|------------------|------------------|
| Ventas netas                                      | 252,173          | 191,348          |
| Costo de ventas                                   | 217,632          | 173,173          |
| Utilidad bruta en ventas                          | 34,541           | 18,175           |
| Gastos de administración y ventas                 | 546,326          | 360,717          |
| <b>Pérdida en operación</b>                       | <b>(511,785)</b> | <b>(342,542)</b> |
| <b>Otros ingresos (gastos):</b>                   |                  |                  |
| Otros ingresos, netos                             | 231,837          | 358,350          |
| Resultados por exposición a la inflación (Nota P) | -                | (97,957)         |
|   | 231,837          | 260,393          |
| <b>Pérdida neta</b>                               | <b>(279,948)</b> | <b>(82,149)</b>  |

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**Schneider Electric Ecuador Sociedad Anónima  
(Una Subsidiaria de Schneider Electric)**

**Estados de Evolución del Patrimonio**

**(Expresados en dólares)**

| <b>Años terminados en Diciembre 31,</b>                    | <b>2001</b>    | <b>2000</b>    |
|--|----------------|----------------|
| <b>Capital social</b>                                      |                |                |
| Saldo inicial y final                                      | 14,800         | 14,800         |
| <b>Capital adicional</b>                                   |                |                |
| Saldo inicial  | 105,711        | -              |
| Transferencia de reserva por revalorización del patrimonio | -              | 232,380        |
| Transferencia de reexpresión monetaria                     | -              | (126,669)      |
| Saldo final  | 105,711        | 105,711        |
| <b>Reserva legal</b>                                       |                |                |
| Saldo inicial y final                                      | 7,400          | 7,400          |
| <b>Utilidades retenidas</b>                                |                |                |
| Saldo inicial  | 450,142        | 337,334        |
| NEC No.17  | -              | 194,957        |
| Pérdida neta   | (279,948)      | (82,149)       |
| Saldo final  | 170,194        | 450,142        |
| <b>Reserva por revalorización del patrimonio</b>           |                |                |
| Saldo inicial  | -              | 195,597        |
| NEC No. 17   | -              | 36,783         |
| Transferencia a capital adicional                          | -              | (232,380)      |
| Saldo final  | -              | -              |
| <b>Reexpresión monetaria</b>                               |                |                |
| Saldo inicial  | -              | -              |
| NEC No. 17   | -              | (126,669)      |
| Transferencia a capital adicional                          | -              | 126,669        |
| Saldo final  | -              | -              |
| <b>Total patrimonio de los accionistas</b>                 | <b>298,105</b> | <b>578,053</b> |

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**Schneider Electric Ecuador Sociedad Anónima  
(Una Subsidiaria de Schneider Electric)**

**Estados de Flujos de Efectivo**

**(Expresados en dólares)**

| <b>Años terminados en Diciembre 31,</b>                               | <b>2001</b>      | <b>2000</b>     |
|---|------------------|-----------------|
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>           |                  |                 |
| Efectivo recibido de clientes   | 325,913          | 149,321         |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                             | (842,996)        | (459,249)       |
| Impuesto a la renta pagado  | -                | (14,959)        |
| Otros ingresos, netos   | 231,837          | 260,393         |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>            | <b>(285,246)</b> | <b>(64,494)</b> |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>           |                  |                 |
| Pago por compra de muebles, equipos y vehículos                       | (33,478)         | (18,412)        |
| Efectivo recibido por venta de muebles, equipos y vehículos           | -                | 2,404           |
| Efectivo recibido de inversiones temporales                           | -                | 528,371         |
| Pago por adición en otros activos                                     | -                | (1,696)         |
| <b>Efectivo neto utilizado (provisto) en actividades de inversión</b> | <b>(33,478)</b>  | <b>510,667</b>  |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>      |                  |                 |
| Pago por jubilación patronal y desahucio                              | (6,373)          | (17,676)        |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>       | <b>(6,373)</b>   | <b>(17,676)</b> |
| (Disminución) aumento neta de efectivo y equivalentes de efectivo     | (325,097)        | 428,497         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período             | 515,287          | 86,790          |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>       | <b>190,190</b>   | <b>515,287</b>  |

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**Schneider Electric Ecuador Sociedad Anónima**  
**(Una Subsidiaria de Schneider Electric)**

**Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto**  
**Utilizado en Actividades de Operación**

**(Expresadas en dólares)**

| <b>Años terminados en Diciembre 31,</b>   | <b>2001</b>      | <b>2000</b>     |
|---|------------------|-----------------|
| <b>Pérdida neta</b>   | (279,948)        | (82,149)        |
| <b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:</b> |                  |                 |
| Depreciación  | 11,553           | 4,320           |
| Provisión para cuentas incobrables  | -                | 240             |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio  | 31,508           | 11,968          |
| Utilidad en venta de muebles, equipos y vehículos   | -                | (1,626)         |
| Resultado por exposición a la inflación   | -                | 97,957          |
| <b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>   |                  |                 |
| Disminución (aumento) en cuentas por cobrar   | 83,111           | (120,166)       |
| Disminución (aumento) en inventarios y gastos pagados por anticipado                                      | 10,552           | (41,470)        |
| (Disminución) aumento en cuentas por pagar  | (144,416)        | 100,958         |
| Aumento (disminución) en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta                          | 2,394            | (34,526)        |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>  | <b>(285,246)</b> | <b>(64,494)</b> |

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

# **Schneider Electric Ecuador Sociedad Anónima** **(Una Subsidiaria de Schneider Electric)**

## **Políticas de Contabilidad Significativas**

---

### **Descripción del negocio**

Schneider Electric Ecuador Sociedad Anónima, fue constituida el 24 de junio de 1994, en la ciudad de Quito – Ecuador. Su objetivo principal es la comercialización de toda clase de aparatos eléctricos y electrónicos, en particular y en general, de todo tipo de bienes de cualquier naturaleza producidos dentro o fuera del país, así como de todos los equipos, artículos, repuestos, partes y piezas, componentes: así como toda clase de bienes y servicios, relacionados, vinculados necesarios o convenientes a las actividades sociales. Además la compañía podrá preparar, ejecutar y asesorar sobre proyectos en el ramo eléctrico, electrónico, mecánico o respecto del que fuere de su interés; podrá importar, exportar y comercializar internamente; podrá también ensamblar, montar, armar, producir, transformar y procesar bienes eléctricos, electrónicos, mecánicos y de cualquier naturaleza. La Compañía es poseída en el 100% por Schneider Electric.

### **Operaciones**

El Congreso Nacional expidió la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, la cual fue publicada en el Registro Oficial No. 34 el 13 de marzo del 2000. Con la emisión de esta Ley, el Gobierno del Ecuador resuelve adoptar el modelo económico denominado “dolarización”, que consiste en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base al tipo de cambio de S/.25.000 por cada US\$1. Entre las principales reformas incluidas en la mencionada Ley se encuentra la conversión al 31 de marzo del 2000 de los saldos en sucres a US dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 y a partir del 1 de abril del 2000 mantener los registros contables de las empresas y personas obligadas a llevar contabilidad, en US dólares de los Estados Unidos de América.

### **Bases de presentación**

La Compañía al 31 de diciembre del 2001 y 2000, mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's).

El balance general al 31 de diciembre del 2000 fue preparado bajo el esquema de dolarización, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17. Esta norma fue aplicada a las partidas no monetarias de los estados financieros expresados en sucres a la fecha de transición marzo 31, 2000. La tasa establecida por el Banco Central del Ecuador fue de S/.25.000 por cada US\$1.00. Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de efectivo no están sujetos a reexpresión monetaria.

**Schneider Electric Ecuador Sociedad Anónima  
(Una Subsidiaria de Schneider Electric)**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

**Aplicación del  
esquema de  
dolarización**

Para el año 2000, mediante resolución SB-SC-SRI-01, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas, el 13 de abril del 2000, se adopta la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar la dolarización", mediante la cual las sociedades obligadas a llevar contabilidad, efectúan la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, bajo el siguiente procedimiento:

Los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de los accionistas, al 31 de marzo del 2000 (fecha de transición), fueron ajustados inicialmente utilizando el índice de ajuste de inflación (32,81%), para las adiciones realizadas durante el período de transición, se aplicó el índice proporcional.

A los activos, pasivos y patrimonio ajustados, se aplicó el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen en caso de ser posterior y la fecha de transición.

Los estados financieros al 31 de marzo del 2000, ajustados por los índices de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición se dividió para el tipo de cambio único de S/.25.000 por dólar, con lo cual se obtienen los estados financieros convertidos a dólares. Estos saldos constituyen la base para iniciar la contabilidad en dólares a partir del 1 de abril del 2000.

**Partidas  
monetarias**

Al 31 de marzo del 2000, las cuentas que conforman las partidas monetarias expresadas en sucres han sido divididas para S/.25.000, obteniéndose saldos convertidos a dólares de los Estados Unidos de América.

**Flujos de  
efectivo y  
saldos iniciales**

Para el año 2000, la preparación del estado de flujo de efectivo y la determinación de los saldos iniciales de las partidas no monetarias, con el propósito de aplicar el esquema para la conversión de estados financieros, los saldos de diciembre de 1999 fueron convertidos al tipo de cambio único utilizado en la dolarización a la fecha de transición S/.25.000 por cada US\$1.00.

**Efectivo y  
equivalentes de  
efectivo**

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

**Schneider Electric Ecuador Sociedad Anónima  
(Una Subsidiaria de Schneider Electric)**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

**Inventarios** Para el año 2000, los inventarios de materiales no fueron actualizados aplicando a las existencias, el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha, debido a que aproximadamente el 80% del stock corresponde a inventarios obsoletos.

Al 31 de diciembre del 2001, los inventarios de materia prima, materiales y repuestos se encuentran valorados a sus costos históricos.

**Muebles, equipos y vehículos**

Muebles, equipos y vehículos al 31 de diciembre del 2001 se encuentra registrada a su costo reexpresado al 31 de marzo del 2000 de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC). Las adiciones efectuadas a partir de esta fecha se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

| Activo            | Tasas |
|-------------------|-------|
| Muebles y enseres | 20%   |
| Instalaciones     | 20%   |
| Vehículos         | 20%   |

**Otros activos**

Incluye principalmente garantías por arrendamientos de oficinas y bodegas.

**Inversiones permanentes**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 se presentan a valor de mercado.

**Provisión para jubilación patronal y desahucio**

Se efectúan de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

**“Schneider Electric Ecuador Sociedad Anónima”  
(Una Subsidiaria de Schneider Electric)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**A. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,  | 2001    | 2000    |
|--|---------|---------|
| Efectivo   | 3,190   | 15,287  |
| <b>Equivalentes de efectivo:</b>   |         |         |
| <b>Banco del Pichincha S.A.</b>  |         |         |
| Certificado de depósito con interés anual del 7.50% y vencimiento en enero del 2002.   | 36,000  |         |
| Certificado de depósito con interés anual del 5.00% y vencimiento en febrero del 2002. | 21,000  |         |
| Certificado de depósito con interés anual del 5.00% y vencimiento en enero del 2002.   | 45,000  |         |
| Certificado de depósito con interés anual del 5.00% y vencimiento en enero del 2002.   | 85,000  |         |
| <b>Citibank New York</b>   |         |         |
| Certificado de depósito con interés anual del 6.125% y vencimiento en enero del 2001.  | -       | 500,000 |
|  | 187,000 | 500,000 |
|  | 190,190 | 515,287 |

**B. Cuentas por cobrar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                                      | 2001    | 2000    |
|--|---------|---------|
| Clientes   | 37,927  | 89,090  |
| Compañías relacionadas (Nota R)                    | 38,992  | 66,807  |
| Anticipos a proveedores                            | 5,541   | 41,294  |
| Servicio de Rentas Internas                        | 46,121  | 18,648  |
| Intereses por cobrar                               | 1,764   | -       |
| Comisiones por cobrar                              | -       | 255     |
| Préstamos a empleados (1)                          | 641     | 50      |
| Otras  | 2,891   | 1,116   |
|  | 133,877 | 217,260 |
| Menos provisión acumulada para cuentas incobrables | 214     | 486     |
|  | 133,663 | 216,774 |

**“Schneider Electric Ecuador Sociedad Anónima”  
(Una Subsidiaria de Schneider Electric)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

(1) Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados.

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

|                    | 2001       | 2000       |
|--------------------|------------|------------|
| Saldo inicial      | 486        | 246        |
| Provisión del año  | -          | 240        |
| Castigos           | 272        | -          |
| <b>Saldo final</b> | <b>214</b> | <b>486</b> |

**C. Inventarios**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,  | 2001          | 2000          |
|--|---------------|---------------|
| Materiales   | 38,370        | 47,415        |
| Importaciones en tránsito                                      | 365           | 2,605         |
|  | 38,735        | 50,020        |
| Menos provisión acumulada para<br>obsolescencia de inventarios | 6,800         | 6,800         |
|  | <b>31,935</b> | <b>43,220</b> |

Durante el año 2000 y 2001, la Compañía no ha realizado provisión para obsolescencia de inventarios.

**“Schneider Electric Ecuador Sociedad Anónima”  
(Una Subsidiaria de Schneider Electric)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**D. Gastos pagados por anticipado**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,            | 2001          | 2000          |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Seguros                  | 4,284         | 4,316         |
| Impuesto a la renta      | 5,236         | 5,236         |
| Retenciones en la fuente | 5,826         | 1,287         |
| Otros                    | -             | 3,774         |
|                          | <b>15,346</b> | <b>14,613</b> |

**E. Muebles, equipos y vehículos**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                | 2001          | 2000          |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Muebles y equipos            | 16,216        | 14,874        |
| Equipos de computación       | 53,330        | 21,194        |
| Vehículos                    | 973           | 973           |
|                              | <b>70,519</b> | <b>37,041</b> |
| Menos depreciación acumulada | 22,191        | 10,638        |
|                              | <b>48,328</b> | <b>26,403</b> |

El movimiento de muebles, equipos y vehículos, fue como sigue:

|                        | 2001          | 2000          |
|------------------------|---------------|---------------|
| <b>Costo ajustado:</b> |               |               |
| Saldo inicial          | 37,041        | 9,081         |
| Compras                | 33,478        | 18,412        |
| Ventas                 | -             | 2,338         |
| NEC No. 17             | -             | 11,886        |
|                        | <b>70,519</b> | <b>37,041</b> |

**“Schneider Electric Ecuador Sociedad Anónima”  
(Una Subsidiaria de Schneider Electric)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

|   | 2001  | 2000           |
|---|---|----------------|
| <b>Depreciación acumulada ajustada:</b>     |   |                |
| Saldo inicial                               | 10,638  | 3,106          |
| Gasto del año                               | 11,553  | 4,320          |
| Ventas                                      | -   | 1,560          |
| NEC No. 17                                  | -   | 4,772          |
| <b>Saldo final</b>                          | <b>22,191</b>   | <b>10,638</b>  |
| <b>F. Inversiones permanentes</b>           | Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 incluye dos acciones en el Club Social Castillo de Amaguaña, por un valor de US\$200 cada una, cuyo valor de mercado a partir del año 2001 es de US\$1,200 por acción. |                |
| <b>G. Otros activos</b>                     | Incluye las garantías de arrendamiento de las oficinas de Quito y Guayaquil y la bodega de Quito.   |                |
| <b>H. Cuentas por pagar</b>                 | Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:  |                |
|   | 2001  | 2000           |
| Diciembre 31,                               |   |                |
| Proveedores                                 | 34,075  | 32,752         |
| Compañías relacionadas (Nota R)             | 19,220  | 111,507        |
| Anticipo de clientes                        | 1,203   | 46,327         |
| Otros                                       | 18,728  | 27,056         |
|   | <b>73,226</b>   | <b>217,642</b> |
| <b>I. Obligaciones con los trabajadores</b> | El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:   |                |
|   | 2001  | 2000           |
| <b>Beneficios sociales:</b>                 |   |                |
| Saldo inicial                               | 5,108   | 2,770          |
| Provisión del año                           | 25,878  | 16,678         |
| Pagos efectuados                            | 23,484  | 14,340         |
| <b>Saldo final</b>                          | <b>7,502</b>  | <b>5,108</b>   |

**“Schneider Electric Ecuador Sociedad Anónima”  
(Una Subsidiaria de Schneider Electric)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

|   | 2001         | 2000         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Participación de los trabajadores:</b> |              |              |
| Saldo inicial                             | -            | 20,945       |
| Pagos efectuados                          | -            | 20,945       |
| <b>Saldo final</b>                        | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
|   | <b>7,502</b> | <b>5,108</b> |

**J. Impuesto a la renta**

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, ha sido calculada aplicando las tasas del (15%, 25%) y 25%.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del Mayo 14 de 2001, dispuso que para el año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

Para el ejercicio fiscal 2000 se estableció la tasa impositiva del 25% para sociedades, se redujo la tasa del impuesto a la circulación de capitales al 0,8%. La Ley para la Promoción de la Inversión y de la Participación Ciudadana (Trole II) derogó la vigencia del Impuesto a la Circulación de Capitales a partir del 1 de enero del 2001.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades hasta el año 2000.

**K. Jubilación patronal y desahucio**

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:

|                             | 2001          | 2000          |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| <b>Jubilación patronal:</b> |               |               |
| Saldo inicial               | 10,472        | 3,713         |
| Provisión del año           | 24,354        | 6,759         |
| Pagos efectuados            | 3,625         | -             |
| <b>Saldo final</b>          | <b>31,201</b> | <b>10,472</b> |

**“Schneider Electric Ecuador Sociedad Anónima”  
(Una Subsidiaria de Schneider Electric)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

|                    | 2001          | 2000         |
|--------------------|---------------|--------------|
| <b>Desahucio:</b>  |               |              |
| Saldo inicial      | 8,865         | 21,332       |
| Provisión del año  | 7,154         | 5,209        |
| Pagos efectuados   | 2,748         | 17,676       |
| <b>Saldo final</b> | <b>13,271</b> | <b>8,865</b> |
|                    | 44,472        | 19,337       |

**L. Capital social** Está constituido al 31 de diciembre del 2001 y 2000 por 370.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04 cada una.

**M. Capital adicional** Para el año 2000, los saldos acreedor y deudor de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización. Han sido transferidos a esta cuenta.

El efecto de la aplicación de la NEC 17 al 31 de marzo del 2000 fue:

|                                      | Reserva<br>revalorización<br>del<br>patrimonio | Reexpresión<br>monetaria | Capital<br>adicional |
|--------------------------------------|--|--------------------------|----------------------|
| Saldo inicial                        | 195,597  | -                        | -                    |
| Muebles, equipos y vehículos         | -  | 5,739                    | -                    |
| Patrimonio de los accionistas        | 36,783   | (132,408)                | -                    |
| Transferencia a capital<br>adicional | (232,380)                                      | 126,669                  | 105,711              |
|                                      | -  | -                        | 105,711              |

**N. Reserva legal** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**“Schneider Electric Ecuador Sociedad Anónima”  
(Una Subsidiaria de Schneider Electric)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**O. Utilidades retenidas** El saldo de esta cuenta a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

**P. Resultado por exposición a la inflación** Al 31 de diciembre del 2000, se registra como contrapartida de los ajustes de la corrección monetaria integral a los estados financieros.

El efecto de la aplicación de la corrección monetaria, se resume a continuación:

|                               | 2000            |
|-------------------------------|-----------------|
| Muebles, equipos y vehículos  | 1,375           |
| Patrimonio de los accionistas | (99,332)        |
|                               | <b>(97,957)</b> |

**Q. Garantías** El detalle de las garantías entregadas a terceros, fueron como sigue:

| Vencimientos                | 2001   | 2000    |   |
|-----------------------------|--|---------|---|
| <b>Banco del Pichincha:</b> |  |         |   |
| En febrero del 2002         | Buen uso de carta de crédito para suministro de materiales a Empresa Eléctrica Quito S.A.        | 156,853 | - |
| En febrero del 2002         | Buen uso de anticipo para suministro de instalaciones a Unilever Andina – Jabonera Nacional S.A. | 11,040  | - |
| En febrero del 2002         | Fiel cumplimiento de contrato para suministro de materiales a Empresa Eléctrica Quito S.A.       | 7,050   | - |
| Pasan:...                   | 174,943  | -       |   |

**“Schneider Electric Ecuador Sociedad Anónima”  
(Una Subsidiaria de Schneider Electric)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

| Vencimientos                                       |   | 2001           | 2000           |
|--|---|----------------|----------------|
| Vienen...  |   | 174,943        | -              |
| En febrero del 2001                                | Buen uso de anticipo para suministro de materiales a Transelectric.   |                | 16,172         |
| En febrero del 2001                                | Buen uso de anticipo para suministro de materiales electrónicos para Subestación Policentro, Transelectric. |                | 8,400          |
| En febrero del 2001                                | Cumplimiento de contrato de suministro de materiales y equipos para subestaciones, Transelectric.           |                | 1,617          |
|  |   | <b>174,943</b> | <b>26,189</b>  |
| <b>R. Transacciones con compañías relacionadas</b> | Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:                                       |                |                |
|  | Diciembre 31,   | 2001           | 2000           |
|  | <b>Cuentas por cobrar: (Nota B)</b>   |                |                |
|  | Square D Company  | 36,961         | 66,807         |
|  | Merlín Gerin  | 2,031          | -              |
|  |   | <b>38,992</b>  | <b>66,807</b>  |
|  | <b>Cuentas por pagar: (Nota H)</b>  |                |                |
|  | Square D Company  | 14,791         | 42,831         |
|  | Merlín Gerin  | 2,091          | 12,066         |
|  | Schneider Automation  | 1,894          | -              |
|  | Schneider Colombia  | 444            | 56,610         |
|  |   | <b>19,220</b>  | <b>111,507</b> |

**“Schneider Electric Ecuador Sociedad Anónima”  
(Una Subsidiaria de Schneider Electric)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

| Año terminado en diciembre 31,      | 2001    | 2000    |
|-------------------------------------|---------|---------|
| <b>Otros ingresos – Comisiones:</b> |         |         |
| Square D Company                    | 206,650 | 169,750 |
| <b>Compras:</b>                     |         |         |
| Schneider Automation                | 54,697  | -       |
| Square D Company                    | 45,801  | 20,188  |
| Schneider de Colombia               | 19,650  | 56,977  |
| Schneider HV Solution               | 5,700   | -       |
| Schneider Francia                   | 5,090   | 12,001  |
| Merlín Gerin                        | -       | 4,800   |
|                                     | 130,938 | 93,966  |

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

**S. Eventos  
subsecuen-  
tes**

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación de nuestro informe (Marzo 5 del 2002) no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.