

Bolivar Ortega Cordero

Auditor Externo

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

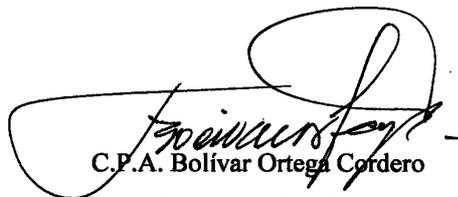
A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
ECUAELECTRICIDAD S. A.
Ciudad.-

En cumplimiento a lo dispuesto en la Ley N° 58 publicada en el Registro Oficial N° 594 del 30 de Diciembre de 1986, se ha examinado el Balance General de la Compañía ECUAELECTRICIDAD S. A., al 31 de Diciembre del 2.002 y los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio y el estado de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Empresa. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva auditoría.

La revisión se realiza de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para dar mi opinión.

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía ECUAELECTRICIDAD S. A., al 31 de Diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en la posición financiera y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Cuenca, 22 de Mayo del 2.003



C.F.A. Bolívar Ortega Cordero

Registro N° 1967

Auditor Externo

Registro N° SC-RNAE-229

ECUALECTRICIDAD S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002 - 2.001

CUENTAS	Dic-31 2.002	Dic-31 2.001	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	1'081.674,12	706.400,24	375.273,88		53,12	
DISPONIBLE						
Caja	17.276,66	387,96	16.888,70		4.353,20	
Bancos	20.720,07	6.561,85	14.158,22		215,76	
SUMAN	37.996,73	6.949,81	31.046,92		446,73	
INVERSIONES						
Inversiones Temporales	1.373,56	0,00				
SUMAN	1.373,56	0,00				
EXIGIBLE						
Clientes	299.834,64	348.908,45		49.073,81		14,06
Préstamos a Empleados	83.862,81	0,00				
Trabajadores	0,00	1.824,78				
Varias Ctas. por Cobrar	0,00	5.238,72				
Socios-Accionistas	5.915,00	7.029,43		1.114,43		15,85
Cuentas por Cobrar Combustibles	177,80	1.286,53		1.108,73		86,17
Impuestos Fiscales	309.955,57	0,00				
Varios de Casino	0,00	27,42				
Cuentas por Cobrar Varios	1.903,56	41.151,06		39.247,50		95,37
Impuesto Valor Agregado	0,00	129.682,52				
Préstamos a Empleados otras Empresas	71.030,68	0,00				
Impuestos Retenidos	0,00	43.243,87				
Pagos Anticipados	37.531,81	3.112,86	34.418,95		1.105,70	
Ajustes dif. Sistema anterior	3.147,99	0,00				
Anticipo a Proveedores	0,00	48.950,39				
SUMAN	813.359,86	630.456,03	182.903,83		29,01	
REALIZABLE						
Inventarios	144.384,56	51.925,25	92.459,31		178,06	
Compras en Tránsito	17.934,66	0,00				
Importaciones en Tránsito	66.624,75	17.069,15	49.555,60		290,32	
SUMAN	228.943,97	68.994,40	159.949,57		231,82	
ACTIVO FIJO	1'496.169,83	1'081.923,54				
NO DEPRECIABLE						
Terrenos	199.182,52	199.182,52				
Construcciones en curso ofic. Cuenca	31.413,24	0,00				
Construcciones en curso-Challuabamba	153.172,57	0,00				
SUMAN	383.768,33	199.182,52	184.585,81		92,67	
DEPRECIABLE						
Edificios	515.000,00	515.000,00				
Menos: Deprec. Acum. Edific.	-28.410,37	-2.625,01	25.785,16		982,29	
Construcciones en Curso	0,00	71.730,60				
Equipo de Comunicación	10.777,04	9.163,01	1.614,03		17,61	
Menos: Deprec. Acum. Equipo de Comunica.	-1.501,13	-546,33	-954,80		-174,76	
Equipo de Oficina	9.964,89	9.898,38	66,51		0,67	
Menos: Deprec. Acum. Equipo de Oficina	-1.395,32	-462,42	-932,90		-201,74	
Muebles y Enseres	52.270,61	30.431,99	21.838,62		71,76	
Menos: Deprec. Acum. Muebles y Enseres	-5.219,61	-1.155,60	-4.064,01		-351,67	
Vehículos	317.966,36	216.726,07	101.240,29		46,71	
Menos: Deprec. Acum. Vehículos	-82.942,37	-44.684,45	-38.257,92		-85,61	
Equipo de Computación	207.359,30	61.738,92	145.620,38		235,86	
Menos: Deprec. Acum. Equipo de Compu.	-37.246,62	-11.192,01	-26.054,61		-232,79	
Biblioteca	3.960,11	1.805,42	2.154,69		119,34	
Menos: Deprec. Acum. Biblioteca	-324,36	-87,81	-236,55		-269,38	
Pinacoteca	2.560,00	1.410,00	1.150,00		81,56	
Menos: Deprec. Acum. Pinacoteca	-365,61	-136,03	-229,58		-168,77	
Herramientas	4.181,13	0,00				
Menos: Deprec. Acum. Herramientas	-0,00					
Instalaciones	9.904,11	0,00				
Menos: Deprec. Acum. Instalaciones	-338,43	0,00				

ECUAELECTRICIDAD S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002-2.001

Cuentas	Dic-31 2.002	Dic-31 2.001	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
Maquinaria y Equipo	140.720,15	27.431,39	113.288,76		412,98	
Menos: Deprec. Acum. Maq. y Equipo	-4.518,38	-1.705,10	-2.813,28		-164,99	
SUMAN	1'112.401,50	882.741,02	229.660,48		5,91	
ACTIVO DIFERIDO						
Gastos de Constitución	956,29	956,29				
Menos: Amort. Acum. Gtos. Constit.	-95,64	-95,64				
Comisiones Bancarias	0,00	657,22				
SUMAN	860,65	1.517,87				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES						
Depósitos en Garantía	900,00	800,00	100,00		12,50	
SUMAN	900,00	800,00	100,00		12,50	
TOTAL DEL ACTIVO	2'579.604,60	1'790.641,65	788.962,95		44,06	

Las Notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

ECUALECTRICIDAD S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002 - 2.001

CUENTAS	Dic-31 2.002	Dic-31 2.001	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
<u>PASIVO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Obligaciones Bancarias	268.500,00	328.515,00		60.015,00		18,26
Proveedores	203.254,21	56.408,77	146.845,44		260,32	
Trabajadores por Pagar	15.983,02	182.403,31		166.420,29		91,23
Otros Acreedores	41.257,79	86.585,47		45.327,68		52,35
Accionistas por Pagar	74.597,29	0,00				
Seguros por Pagar	4.369,08	8.615,01		4.245,93		49,28
Provisiones Sociales	33.270,75	0,00				
Gastos Acumulados	0,00	9.181,37				
IESS por Pagar	12.332,13	3.348,98	8.983,15		268,23	
Impuestos por Pagar	65.118,59	182.194,66		117.076,07		64,25
Anticipos de Contratos	75.588,41	9.600,00	65.988,41		687,37	
SUMAN	794.271,27	866.852,57		72.581,30		8,37
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>						
Obligaciones a L/Plazo	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
TOTAL DEL PASIVO	794.271,27	866.852,57		72.581,30		8,37
<u>PATRIMONIO</u>						
Capital Social	900.000,00	24.000,00	876.000,00		3.650,00	
SUMAN	900.000,00	24.000,00	876.000,00		3.650,00	
<u>RESERVAS</u>						
Reserva Legal	9.672,40	3.670,96	6.001,44		163,48	
Reserva Facultativa	0,00	0,00				
SUMAN	9.672,40	3.670,96	6.001,44		163,48	
<u>RESULTADOS</u>						
Utilidades de Ejercicios Anteriores	0,00	49.132,17				
Utilidades del Ejercicio	875.660,93	846.985,95	28.674,98		3,38	
SUMAN	875.660,93	896.118,12		20.457,19		2,28
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'579.604,60	1'790.641,65	788.962,95		44,06	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

ECUAELCTRICIDAD S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002-2.001

CUENTAS	Diciembre 31 2.002	Diciembre 31 2.001	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			AUMENTOS	DISMINUCIONES	+ %	-%
INGRESOS OPERACIONALES						
Ingresos por Venta de Mercaderías y Servicios	112.293,77					
Ingresos por Contratos	3'899.570,62					
SUMAN	4'011.864,39	3'721.003,42	290.860,97		7,81	
- COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES						
Costos de Ventas	244.789,15					
Costos de Operación	2'354.138,11					
Gastos Administrativos y Ventas	601.276,04					
Gastos Financieros	40.032,45					
SUMAN	3'240.235,75	2'599.144,98	641.090,77		24,66	
UTILIDAD OPERACIONAL	771.628,64	1'121.858,44		350.229,80		31,21
+ INGRESOS NO OPERACIONALES						
Intereses Ganados	11.036,11					
Venta de Activos	6.183,88					
Diferencia en Liq. De Compras	43,54					
Varios Ingresos	120.586,70					
SUMAN	137.850,23	121.077,54	16.772,69		13,85	
- OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES						
Retenciones que asume la Empresa	31.320,55					
Varios Egresos	2.497,39					
SUMAN	33.817,94	65.340,66		31.522,72		48,24
UTILIDAD DEL EJERCICIO	875.660,93	1'177.595,32		301.934,39		25,63

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

ECUAELECTRICIDAD S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002 - 2.001

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidad de Ejercicios Anteriores	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	2.002	2.001
<u>Saldos al 31 de Dic./2.002</u>								
Capital Social	900.000,00							
Reserva Legal		9.672,40						
Reserva Facultativa			0,00					
Utilidad de Ejercicios Anteriores				0,00				
Utilidad del Ejercicio					875.660,93			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.002							1'785.333,33	
TOTALES	900.000,00	9.672,40	0,00	0,00	875.660,93		1'785.333,33	
<u>Saldos al 31 de Dic./2.001</u>								
Capital Social	24.000,00							
Reserva Legal		3.670,96						
Reserva Facultativa			0,00					
Utilidad de Ejercicios Anteriores				49.132,17				
Utilidad del Ejercicio					846.985,95			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.001								923.789,08
TOTALES	24.000,00	3.670,96	0,00	49.132,17	846.985,95			923.789,08

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

ECUAELECTRICIDAD S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.002 -2.001**

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MODIFICACIONES DEL CAPITAL FIJO	
	DIC. 31 2.002	DIC. 31 2.001	APLICACIÓN USOS	ORIGEN FUENTES	AUMENTOS	DISMINUCIONES	APLICACIÓN USOS	ORIGEN FUENTES
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	17.276,66	387,96	16.888,70		16.888,70			
Bancos	20.720,07	6.561,85	14.158,22		14.158,22			
Inversiones Temporales	1.373,56	0,00	1.373,56		1.373,56			
Clientes	299.834,64	348.908,45		49.073,81		49.073,81		
Préstamos a Empleados	83.862,81	0,00	83.862,81		83.862,81			
Trabajadores	0,00	1.824,78		1.824,78		1.824,78		
Varias Clas. por Cobrar	0,00	5.238,72		5.238,72		5.238,72		
Socios - Accionistas	5.915,00	7.029,43		1.114,43		1.114,43		
Cuentas por Cobrar Combustibles	117,80	1.286,53		1.108,73		1.108,73		
Impuestos Fiscales	309.955,57	0,00	309.955,57		309.955,57			
Varios de Casino	0,00	27,42		27,42		27,42		
Cuentas por Cobrar Varias	1.903,58	41.151,06		39.247,50		39.247,50		
Impuesto Valor Agregado	0,00	129.682,52		129.682,52		129.682,52		
Inventarios	144.384,56	51.925,25	92.459,31		92.459,31			
Compras en Tránsito	17.934,66	0,00	17.934,66		17.934,66			
Importaciones en Tránsito	86.624,75	17.069,15	49.555,60		49.555,60			
Préstamos Empleados otras Empresas	71.030,68	0,00	71.030,68		71.030,68			
Impuestos Retenidos	0,00	43.243,87		43.243,87		43.243,87		
Pagos Anticipados	37.531,81	3.112,86	34.418,95		34.418,95			
Ajustes Dif. Sistema Anterior	3.147,99	0,00	3.147,99		3.147,99			
Ajuste a Proveedores	0,00	48.950,39		48.950,39		48.950,39		
SUMAN	1'081.674,12	706.400,24						
ACTIVO FIJO								
Terrenos	199.182,52	199.182,52						
Construcciones en Curso	184.585,81	0,00	184.585,81				184.585,81	
Edificios, Equipos, Vehículos, Instalaciones, Maquinaria, Muebles y Enseres etc.	1'274.663,70	945.335,78	329.327,92				329.327,92	
SUMAN	1'658.432,03	1'144.518,30						
ACTIVO DIFERIDO								
Gastos de Constitución	956,29	956,29						
Comisiones Bancarias	0,00	657,22		657,22				657,22
SUMAN	956,29	1.613,51						
OTROS ACTIVOS								
Depósitos en Garantía	900,00	800,00	100,00				100,00	
SUMAN	900,00	800,00						
TOTAL DEL ACTIVO	2'741.962,44	1'853.332,05						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Obligaciones Bancarias	288.500,00	328.515,00	60.015,00		60.015,00			
Proveedores	203.254,21	56.408,77		146.845,44		146.845,44		
Trabajadores por Pagar	15.983,02	182.403,31	166.420,29		166.420,29			
Otros Proveedores	41.257,79	86.585,47	45.327,68		45.327,68			
Accionistas por Pagar	74.597,29	0,00		74.597,29		74.597,29		
Seguros por Pagar	4.369,08	8.815,01	4.245,93		4.245,93			
Gastos Acumulados	0,00	9.181,37	9.181,37		9.181,37			
Provisiones Sociales	33.270,75	0,00		33.270,75		33.270,75		
IESS por Pagar	12.332,13	3.348,98		8.983,15		8.983,15		
Impuestos por Pagar	65.118,59	182.194,66	117.076,07		117.076,07			
Anticipos de Contratos	75.588,41	9.600,00		65.988,41		65.988,41		
SUMAN	794.271,27	866.852,57						
TOTAL DEL PASIVO	794.271,27	866.852,57						
PATRIMONIO								
Capital Social	900.000,00	24.000,00		876.000,00				876.000,00
Reserva Legal	9.672,40	3.670,96		6.001,44				6.001,44
Reserva Facultativa	0,00	0,00						
Deprec. y Amortiz. Acum. Activos	162.357,84	62.690,40		99.667,44				99.667,44
Utilidades de Ejercicios Anteriores	0,00	49.132,17	49.132,17				49.132,17	
Utilidad del Ejercicio	875.660,93	846.985,95		28.674,98				28.674,98
SUMAN	1'947.691,17	966.479,48						
TOTAL DEL PASIVO	2'741.962,44	1'853.332,05						
SUMAN			1'660.198,29	1'660.198,29	1'097.052,39	649.197,21	563.145,90	1'011.001,08
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO						447.855,18	447.855,18	
TOTALES					1'097.052,39	1'097.052,39	1'011.001,08	1'011.001,08

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

ECUAELECTRICIDAD S.A.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PUBLICA DE CONSTITUCIÓN

NOMBRE: ECUAELECTRICIDAD S.A.

CONSTITUCIÓN: La Compañía se constituye el 11 de Abril del 2.000 ante el Notario Público Segundo del Cantón Cuenca Dr. Rubén Vintimilla Bravo y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 137 juntamente con la aprobación de la Superintendencia de Compañías el 28 de Abril del mismo año.

DURACIÓN: La Compañía tendrá un plazo de duración de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil, es decir hasta el 11 de Abril del 2.050.

DOMICILIO: La Compañía tendrá como domicilio principal la ciudad de Cuenca pero podría establecer sucursales, agencias y oficinas en otras ciudades del país.

FINALIDADES: El objeto social de la Compañía será: la producción de energía eléctrica en general. Para lograr el objetivo fundamental en eficacia, eficiencia y calidad, entre sus actividades y servicios, desarrollará estudios e investigaciones, construcción, montaje, importación, exportación y comercialización de materiales, repuestos, equipos, servicios relacionados con el sector eléctrico, industrial, comercial, de la construcción y más afines; supervisión, fiscalización, auditoría, evaluación y valoración de instalaciones existentes; y además la administración, colocación e intermediación de personal calificado a personas naturales o jurídicas, nacionales o internacionales, públicas o privadas, dotando de los servicios y asistencia para alimentación, medicina ocupacional, seguridad e higiene industrial, capacitación, hospedaje, recreación y otros actos constantes en el Art. 2 de la escritura de reforma de estatutos aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 178 el 9 de Mayo del 2.003

CAPITAL SOCIAL: La Compañía se constituye el 11 de abril del 2.000 con un capital de VEINTE Y CUATRO MIL DÓLARES de los Estados Unidos de Norteamérica (USD \$ 24.000,00), dividido en dos mil cuatrocientas acciones ordinarias y nominativas de diez dólares cada una.

El 19 de Diciembre del 2.002 mediante escritura pública se procede a elevar el Capital Social de la Compañía en USD \$ 876.000,00 Dólares de los Estados Unidos de América, mediante capitalización de las utilidades obtenidas en los ejercicios económicos correspondientes al año 2.000 y el 2.001 y con valores correspondientes a la Reserva Legal, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 592 el 27 de Diciembre del 2.002, con lo que el nuevo capital sería de USD \$ 900.000,00 Dólares de los Estados Unidos de América.

El capital se encuentra suscrito y pagado en su totalidad y esta representado como sigue:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>CAPITAL NUEVO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- UNOMSER (Unidades de Operación, Mantenimiento y Servicio) CÍA. LTDA.	USD \$ 8.000,00	\$ 292.000,00	\$ 300.000,00	33,33 %
2.- UNOMAS (Unidades de Operación, Mantenimiento y Servicio) CÍA. LTDA.	USD \$ 8.000,00	\$ 292.000,00	\$ 300.000,00	33,33 %
3.- MODOSEI (Medicina Ocupacional, Odontológica, Seguridad e Higiene Industrial) CÍA. LTDA.	USD \$ 8.000,00	\$ 292.000,00	\$ 300.000,00	33,34 %
TOTALES	USD \$ 24.000,00	\$ 876.000,00	\$ 900.000,00	100,00 %

FUENTE: Archivo de la Compañía

ECUAELECTRICIDAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO DEL 1° ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía Ecuaelectricidad S. A. se constituye el 11 de Abril del 2.000, el objeto principal será la producción de energía eléctrica en general y otros actos que se encuentra detallado en la hoja N° 8 del presente informe dentro del rubro FINALIDADES.

NOTA N° 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a principios contables de general aceptación.

NOTA N°3 ACTIVO

3.1.- **ACTIVO CORRIENTE**

3.2.- **DISPONIBLE**

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC./2.002

CAJA	\$	17.276,66
BANCOS	\$	<u>20.720,07</u>
SUMAN	\$	<u><u>37.996,73</u></u>

Cada una de estas cuentas tienen el siguiente desglose:

3.3.- **CAJA**

Esta cuenta registra los siguientes fondos:

Caja - Cuenca	\$	200,00
Caja - Guarumales	\$	<u>17.076,66</u>
SUMAN	\$	<u><u>17.276,66</u></u>

3.4.- **BANCOS**

La cuenta de bancos registra el movimiento de las siguientes cuentas corrientes las mismas que revisadas las conciliaciones de saldos de cada una de ellas existe correlación y son:

Produbanco	\$	10.894,76
Banco de Guayaquil	\$	9.652,56
Citibank	\$	<u>172,75</u>
SUMAN	\$	<u>20.720,07</u>

NOTA N° 4 INVERSIONES

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.002</u>	
INVERSIONES TEMPORALES	\$	<u>1.373,56</u>

Esta cuenta registra el valor de una cuenta de ahorros que la Compañía tiene en el Produbanco.

NOTA N° 5 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.002</u>	
CLIENTES	\$	299.834,64
PRESTAMO A EMPLEADOS	\$	83.862,81
SOCIOS-ACCIONISTAS	\$	5.915,00
CUENTAS POR COBRAR COMBUSTIBLES	\$	177,80
IMPUESTOS FISCALES	\$	309.955,57
CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$	1.903,56
PRESTAMOS EMPLEADOS OTRAS EMPRESAS	\$	71.030,68
PAGOS ANTICIPADOS	\$	37.531,81
AJUSTES DIF. SISTEMA ANTERIOR	\$	<u>3.147,99</u>
SUMAN	\$	<u>813.359,86</u>

El valor de cada una de estas cuentas tienen el siguiente desglose:

5.1.- CLIENTES

Esta cuenta registra los valores a cargo de las siguientes empresas:

Hidropaute S.A.	\$	275.963,68
Agroindustrial	\$	3.385,80
Tercera División de la F.T.	\$	526,58
GESEMA	\$	832,72
INDUSANTARES	\$	1.304,54
Varios: Por cuenta del Comisariato según registros contables	\$	<u>17.821,32</u>
SUMAN	\$	<u>299.834,64</u>

5.2.- PRESTAMOS A EMPLEADOS

Esta cuenta registra los préstamos concedidos a los siguientes empleados:

Dr. Manuel Calle	\$	9.620,52
Cajilima Jhony	\$	340,53
Cañar Carlos	\$	3.605,16

Cherrez Katty	\$	2.724,41
Espinoza Milton Dr.	\$	1.795,68
González Jorge	\$	300,00
Jara Hernán	\$	915,62
Marcillo Patricio	\$	1.451,23
Moreno Felipe	\$	13.351,42
Orellana Ma. Elena	\$	2.704,59
Palacios Marcelo Ing.	\$	24.959,79
Pesantez Renato Ing.	\$	6.427,38
Picón Rodrigo	\$	594,81
Reyes Soraya	\$	2.158,33
Silva Pablo Ing.	\$	600,00
Salamea Pablo	\$	5.653,80
Sacasari Geovany	\$	1.380,87
Togra Fernando	\$	3.431,80
Valladares Mauricio	\$	2.430,40
Consorcio MCI	\$	375,42
Jara Hernán	\$	41,04
Guillermo Wilmar	\$	0,01
SUMAN	\$	<u>84.862,81</u>

5.3.- SOCIOS-ACCIONISTAS

Esta cuenta registra valores a cargo de los siguientes Socios Accionistas:

ACCIONISTA MODOSEI	\$	1.487,00
ACCIONISTA UNOMAS	\$	1.771,20
ACCIONISTA UNOMSER	\$	<u>2.656,80</u>
SUMAN	\$	<u>5.915,00</u>

5.4.- CUENTAS POR COBRAR COMBUSTIBLES

Esta cuenta registra los valores a cargo de:

Transelectric S. A.	\$	<u>177,60</u>
---------------------	----	---------------

5.5.- IMPUESTOS FISCALES

Esta cuenta registra los siguientes valores:

IVA Pagado Bienes	\$	8.577,90
Crédito Tributario IVA	\$	153.551,81
Retenciones del IVA a Proveedores	\$	49.757,32
IVA pagado por servicios	\$	4.661,22
Anticipo Impuesto a la Renta	\$	49.762,47
Retenciones 1% Impto. Renta a la Empresa	\$	<u>43.644,95</u>
SUMAN	\$	<u>309.955,57</u>

5.6.- CUENTAS POR COBRAR VARIAS

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar a :

Cáceres Pablo	\$	60,00
Palacios Alejandro	\$	618,38
Citibank N. A.	\$	122,54
Transelectric	\$	17,22
Aprocus	\$	158,98
Aseguradora del Sur	\$	926,44
SUMAN	\$	1.903,56

5.7.- PRESTAMOS EMPLEADOS OTRAS EMPRESAS

Esta cuenta registra los préstamos a empleados de las siguientes empresas:

Empleados de MODESEI	\$	48.117,93
Empleados de UNOMAS	\$	17.517,88
Empleados de UNOMSER	\$	5.394,87
SUMAN	\$	71.030,68

5.8.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra los siguientes valores según registros contables:

Por gastos de viaje	\$	890,21
Por anticipos a Proveedores	\$	36.641,60
SUMAN	\$	37.531,81

NOTA N° 6 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC./2.002

INVENTARIOS:

Inv. Bodega General	\$	90.302,10
Inv. Comisariato	\$	25.811,01
Inv. Comedor	\$	6.739,61
Inv. Farmacia	\$	8.693,60
Inv. Combustible	\$	4.149,12
Otros Inventarios	\$	8.689,12
SUMAN	\$	144.384,56

IMPORTACIONES EN TRANSITO	\$	66.624,75
COMPRAS EN TRANSITO	\$	17.934,66
TOTAL	\$	228.943,97

Estas cuentas registran el valor del Inventario Final de cada una de ellas al costo de adquisición.

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

7.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.002</u>		
TERRENOS	\$	199.182,52
CONSTRUCCIONES EN CURSO-OFICINA CUENCA	\$	31.413,24
CONSTRUCCIONES EN CURSO-CHAULLABAMBA	\$	153.172,54
SUMAN	\$	<u>383.768,30</u>

El terreno se halla ubicado en el sector de Chaullabamba – Cuenca

7.2.- DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor neto es el siguiente:

<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.002</u>		
EDIFICIOS – Neto	\$	486.589,63
EQUIPO DE COMUNICACIÓN – Neto	\$	9.275,91
EQUIPO DE OFICINA – Neto	\$	8.569,57
MUEBLES Y ENSERES – Neto	\$	47.051,00
VEHÍCULOS – Neto	\$	235.023,99
EQUIPO DE COMPUTACIÓN – Neto	\$	170.112,68
BIBLIOTECA – Neto	\$	3.635,75
PINACOTECA – Neto	\$	2.194,39
MAQUINARIA Y EQUIPO – Neto	\$	136.201,77
HERRAMIENTAS – NETO	\$	4.181,13
INSTALACIONES – NETO	\$	9.565,68
SUMAN	\$	<u>1'112.401,50</u>

A este grupo de cuentas se han aplicado los porcentajes de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en base al método de línea recta y en función a la vida útil estimada de los respectivos Activos.

La cuenta de Edificios registra lo siguiente:

Una Casa situada en la Av. de las Américas y La Mar – Cuenca.	
Valor histórico	\$ 400.000,00
Una Casa situada en la Av. Paucarbamba N° 1-122 – Cuenca donde funciona los oficinas de la Compañía.	Valor histórico \$ 115.000,00
SUMAN	\$ <u>515.000,00</u>

NOTA N° 8 ACTIVO DIFERIDO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

Proveedores de Bienes	\$	127.251,34
Proveedores de servicios	\$	<u>76.002,87</u>
SUMAN	\$	<u><u>203.254,21</u></u>

10.4.- TRABAJADORES POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar:

Sueldos por pagar	\$	14.854,38
Dietas por pagar	\$	194,55
Participación de Trabajadores	\$	868,04
Trabajadores Eventuales	\$	44,44
Bonos por Pagar	\$	6,81
Multas	\$	<u>14,80</u>
SUMAN	\$	<u><u>15.983,02</u></u>

10.5.- OTROS ACREEDORES

Esta cuenta registra los siguientes acreedores:

CACEP	\$	1.700,19
Rodeport	\$	180,02
Comisariato MCCH	\$	525,72
Produbanco	\$	1.221,47
Consorcio MCI	\$	511,68
Supermercados La Favorita C.A.	\$	669,90
Dr. Milton Espinoza	\$	431,55
Cherrez Katty	\$	1.850,67
Pablo Vanegas	\$	6.118,39
Jorge Hernández	\$	8.742,04
Parra Gil	\$	3.261,33
Comisariato	\$	10.340,82
Enriquez Wilson	\$	6.929,22
Palacios Marcelo Ing.	\$	755,33
Otros: +385,36 -2.365,90	\$	<u>-1.980,54</u>
SUMAN	\$	<u><u>41.257,79</u></u>

10.6.- ACCIONISTAS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar a:

MODESEI CÍA. LTDA	\$	32.099,27
UNOMSER CÍA.LTDA.	\$	33.143,14
UNOMAS CÍA. LTDA.	\$	-4.059,22
Dr. Milton Espinoza (Socio)	\$	5.879,94
Dr. Pablo Silva (Socio)	\$	<u>7.534,16</u>
SUMAN	\$	<u><u>74.597,29</u></u>

10.7.- SEGUROS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes seguros por pagar:

Seguros Bolívar	\$	589,93
Aseguradora del Sur	\$	4.055,15
Seguros Modosei	\$	<u>- 276,00</u>
SUMAN	\$	<u><u>4.369,08</u></u>

10.8.- PROVISIONES SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes prestaciones sociales:

Décimo Tercer Sueldo	\$	5.258,01
Décimo Cuarto Sueldo	\$	1.179,17
Vacaciones	\$	7.574,78
Fondos de Reserva	\$	<u>19.258,79</u>
SUMAN	\$	<u><u>33.270,75</u></u>

10.9.- IESS POR PAGAR

Esta cuenta registra lo siguiente:

Aporte Personal	\$	7.404,18
Aporte Patronal	\$	4.217,65
IECE Y SECAP	\$	<u>710,30</u>
SUMAN	\$	<u><u>12.332,13</u></u>

10.10.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos por Pagar:

Iva cobrado	\$	39.980,85
Retenciones en la Fuente 1%	\$	2.554,15
Retenciones 5% Servicios	\$	99,47
Retenciones 100% IVA	\$	1.415,94
Retención en la Fuente Relación Dependencia	\$	15.569,15
Impuesto a la Renta Compañía	\$	327,78
Retención en la Fuente 25% Servicios	\$	<u>5.171,25</u>
SUMAN	\$	<u><u>65.118,59</u></u>

10.11.- ANTICIPOS DE CONTRATOS

Esta cuenta registra el anticipo del Contrato realizado con Hidropaute S. A. \$ 75.588,41

NOTA N° 11 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.002</u>	
CAPITAL SOCIAL	\$	900.000,00
<u>RESERVAS</u>		
Reserva Legal	\$	9.672,40
Reserva Facultativa	\$	0,00
<u>RESULTADOS</u>		
Utilidades de Ejercicios Anteriores	\$	0,00
Utilidad del Ejercicio	\$	<u>875.660,93</u>
SUMAN	\$	<u><u>1'785.333,33</u></u>

La nómina de Socios del Capital Social se encuentra detallado en la hoja N° 8 del presente informe.

La Reserva Legal es el resultado de la aplicación de las normas emanadas por la Superintendencia de Compañías.

La Utilidad del presente ejercicio por USD \$ 875.660,93 que consta en el rubro es antes del 15% Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

NOTA N° 12 ANALISIS FINANCIERO

Con el objeto de hacer una evaluación de los resultados económicos y sobre todo de la gestión administrativa financiera de la Compañía, se lo realiza utilizando índices y razones financieras de general conocimiento y aceptación, como son las siguientes:

12.1.- INDICE DE SOLVENCIA

	2.002		2.001
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>1'081.674,12</u>	= 1.36	<u>706.400,24</u> = 0.81
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>794.271,27</u>		<u>866.852,57</u>

El índice de solvencia se incrementa en un 67,90% con relación al año 2.001 lo que demuestra liquidez en el capital de trabajo es decir que por cada USD \$ 1,00 de deudas u obligaciones de corto plazo la compañía tendría a la fecha del balance una capacidad de USD \$ 1,36 para cubrirlas.

12.2.- INDICE DE LIQUIDEZ

	2.002		2.001
<u>ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS</u>	<u>1'081.674,12 - 228.943,97</u>	= 1.07	<u>706.400,24 - 68.994,40</u> = 0.73
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>794.271,27</u>		<u>866.852,57</u>

Este índice tiene un incremento de un 46.57% con relación año 2.001, con este índice se pretende medir la solvencia de la Compañía de una manera más rigurosa en virtud de que los inventarios constituyen la parte menos líquida pues, requieren de un tiempo prudencial para su venta y recuperación en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1,00 de obligaciones de corto plazo, (hasta un año) la Compañía tendría USD \$ 1,07 para satisfacerlas.

12.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.002	2.001
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}}$	$= \frac{2'579.604,60}{794.271,27} = 3.24$	$= \frac{1'790.641,65}{866.852,57} = 2.06$

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores a corto y largo plazo, pues el coeficiente que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía el índice se incrementa en un 57.28% con relación al año 2.001, lo cual demuestra que está dentro del coeficiente aceptable.

12.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.002	2.001
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO}}{\text{PASIVO LARGO PLAZO}}$	$= \frac{794.271,27}{1'785.333,33} = 0.44$	$= \frac{866.852,57}{923.789,08} = 0.93$
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}}$		

Esta razón tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de las Obligaciones por Pagar de corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1. Basado en este análisis se puede considerar que el índice se encuentra dentro de lo aceptable.

12.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.002
$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{CAPITAL SOCIAL}}$	$= \frac{875.660,93 \times 100}{900.000,00} = 97.29\%$

La Utilidad que se compara es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas.

El rendimiento del Capital Social en promedio del 97.29% a favor de los accionistas, por ser este porcentaje mayor al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2.002 es alrededor del 16 al 20%, se podrá aceptar como una buena rentabilidad sobre dicho Capital Social.

NOTA N° 13 CONCLUSIONES

Del examen de Auditoría realizado se desprende del buen manejo de los mecanismos Administrativos y Contables, el sistema funciona de acuerdo a los objetivos y metas trazados por la Compañía.
