

Quito, 16 de junio de 2004

CRP-0070-04

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-

De mi consideración:

Adjunto a la presente sírvase encontrar documentación referente a Auditoría Externa requerida por su Institución sobre el Ejercicio Fiscal del 2003 que nuestra empresa Unión Eléctrica S.A., tenía pendiente la entrega respectiva.

Sin otro particular me suscribo,

Atentamente,



Ing. Guillermo León
Representante Legal

Adj. Lo indicado

UNIÓN ELÉCTRICA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

UNIÓN ELÉCTRICA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2003

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses

ATIG AUDITORES
ASESORES CIA. LTDA.
Auditores Independientes

República del Salvador N34 -183
Edificio Torrezul piso 8 Ofic. 802
Telfs. 099 832263 / 2432405 / 2456984
E-mail: catig@pi.pro.ec
Quito - Ecuador

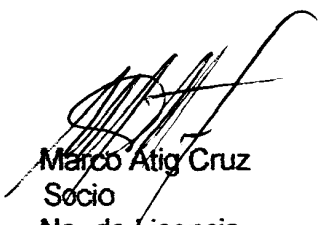
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:
UNIÓN ELÉCTRICA S.A.

15 de junio del 2004

1. Hemos auditado el balance general adjunto de UNIÓN ELÉCTRICA S.A. al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de 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 nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de UNIÓN ELÉCTRICA S.A. al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

ATIG AUDITORES CIA. LTDA.
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC.RNAE-422



Marco Atig Cruz
Socio
No. de Licencia
Profesional : 4226

UNIÓN ELÉCTRICA S.A.
 BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Notas	
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja – Bancos	3	771
Clientes y cuentas por cobrar		
Clientes	4	862,700
Empleados		2,132
Impuestos Retenidos	9	153,418
Otras cuentas por Cobrar		1,895
(-) Provisión Cuentas Incobrables		(8,706)
Inventarios	5	1,358,866
Total activo corriente		2,371,076
 Propiedad, Planta y Equipo	6	16,507
Otros activos	7	13,253
 TOTAL ACTIVO		<u>2,400,836</u>

Ver notas a los Estados Financieros

Notas

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por Pagar		
Proveedores		751,048
Cuentas por Pagar Casa Matriz		186,155
Provisión para Mantenimiento de Obras		109,570
Otras		26,182
Obligaciones Fiscales		19,461
Beneficios Sociales		28,905
Total Pasivo Corriente		<u>1,121,321</u>
 Pasivos a Largo Plazo	10	78,644
Anticipos de Clientes	11	1,191,693
 PATRIMONIO (Estado Adjunto)		<u>9,178</u>
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2,400,836</u>

Ver notas a los Estados Financieros

UNIÓN ELÉCTRICA S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS
 POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Notas	
INGRESOS		
Ventas	2	1,872,649
Otros Ingresos		360
COSTOS DE VENTAS		<u>(1,806,145)</u>
UTILIDAD BRUTA		66,864
Gastos operacionales		
Gastos administrativos		(18,131)
Gastos de ventas		(9,847)
Gastos Bancarios y Financieros		(21,207)
Gastos no Deducibles		<u>(5,510)</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		12,169
(-) Participación Trabajadores	13	(1,825)
(-) Impuesto a la Renta	13	<u>(3,963)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>6,381</u>

Ver notas a los Estados Financieros

UNIÓN ELÉCTRICA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital social	Reserva Legal	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2002	2,000	-	-	-	797	2,797
Ajustes	-	80	-	-	(80)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	6,381	6,381
Saldos al 31 de diciembre del 2003	2,000	80	-	-	7,098	9,178

Ver notas a los estados financieros

UNIÓN ELÉCTRICA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL PERIODO TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Flujo de Efectivo por actividades de operación:

Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto
provisto por actividades de operación

Utilidad Neta del Período 6,381

Depreciación de propiedad, planta y equipo 3,089

Ajustes -

Cambios en activos y pasivos de operaciones:

Incremento en Cuentas por Cobrar (973,216)

Incremento en Inventarios (107,332)

Disminución de Otros Activos (1,488)

Incremento de Cuentas por Pagar 926,854

Disminución de Prestaciones y beneficios sociales 31,829

Total de Ajustes a la utilidad neta (120,264)

Efectivo neto utilizado en actividades de operación (113,883)

Flujo de efectivo por actividades de inversión:

Adiciones en Propiedad, planta y equipo (Neto) 35,294

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión 35,294

Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:

Incremento de obligaciones bancarias 78,645

Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento 78,645

Incremento neto del efectivo 55

Efectivo al inicio del año 716

Efectivo al final del año 771

UNIÓN ELÉCTRICA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía es una sucursal de Unión Eléctrica S.A. Casa Matriz en Medellín-Colombia, fue domiciliada en la República del Ecuador el 13 de junio del 2002 como Unión Eléctrica S. A., tiene por objeto la planeación, el diseño, la interventoría, la construcción, montajes, pruebas, puesta en marcha y mantenimiento de todo tipo o clase de obras de Ingeniería Eléctrica, Electromecánica, Electrónica y de Telecomunicaciones. La comercialización de productos para el sector energético y comunicaciones , hardware y software necesarios para procesamiento de señales de voz , vide y datos.

En el desarrollo de su objeto social podrá la sociedad dentro del marco legal y estatutario celebrar contratos y subcontratos con entidades públicas y privadas, negociar empréstitos, adquirir bienes muebles e inmuebles, enajenarlos y darlos en prenda, puede alterar su forma o destino, fusionarse con otras sociedades y transformarse, celebrar contrato de sociedad, aportar en otras existentes, adquirir acciones, formar consorcios o uniones temporales, representar firmas nacionales y/o extranjeras que se dediquen a actividades similares o conexas complementarias.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos

contingentes. Debido a la subjetividad inherente a este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Ingreso por Ventas -

La compañía reconoce los ingresos por ventas en base a las facturas, las cuales son registradas al momento de la emisión del Acta Entrega Recepción de los Contratos.

c. Propiedad, Planta y Equipo -

Los activos fijos se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando las tasas de Ley para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

d. Inventarios de mercaderías -

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado.

e. Obras en tránsito -

Representan los costos incurridos en el desarrollo de cada contrato por Materiales, Mano de Obra, y otros Costos Indirectos, hasta su etapa de finalización, Acta Entrega – Recepción.

f. Provisión para cuentas de dudosa recuperación -

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

g. Provisión para mantenimiento de obras -

Se registra una provisión por mantenimiento de obras por uno o dos años, según el contrato, amparándose en el NEC 26 (Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes). La provisión se hace en base a un presupuesto elaborado por el departamento técnico, tomando en cuenta los materiales, la mano de obra, y el tiempo requerido. Se registra con cargo a la Central de Costos respectiva, acreditando a la Provisión Corriente o Largo Plazo según sea el caso. La provisión se utiliza para afrontar los desembolsos que se generen a medida que se vaya cumpliendo con el trabajo de mantenimiento y al final del año la diferencia (si hubiere), se contabiliza como otros ingresos, sobre los cuales se tributa.

h. Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2003 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. En el ejercicio 2003 la Compañía calculó la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 25%.

i. Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

NOTA 3 - CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre de 2003 el detalle de Caja y Equivalentes de Caja es:

Caja General	1
Bancos del Pichincha Cta. Cte. 304571340-4	770
Total	771

NOTA 4 - CLIENTES

Al 31 del diciembre de 2003 el detalle de Clientes es:

Cámara de las Industrias del Guayas	108,073
Corporación Metropolitana	3,560
Ingetesac	2,399
Corpay	69,216
M.I. Municipio de Guayaquil	679,452
Total	<u>862,700</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003 el detalle de Inversiones es:

Mercaderías	35,958
Importaciones en Tránsito	141
Obras en Tránsito	<u>1,322,767</u>
Total	<u>1,358,866</u>

NOTA 6 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

a) Composición:

	Tasa anual de depreciación	
Muebles y Enseres	10	271
Vehículos	20	8,600
Equipos de computación	33	8,027
Herramientas	10	1,818
Equipos de Oficina	10	<u>1,226</u>
		19,942
Menos – depreciación acumulada		<u>(3,435)</u>
Total		<u>16,507</u>

b) Movimiento:

Saldo al 1 de enero	54,890
Adiciones, retiros y otros, neto	(35,782)
Depreciación del año	<u>(2,601)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>16,507</u>

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS

Gastos de Constitución	2,406
Gastos Preoperacionales	<u>10,666</u>
	13,072
Menos – amortización acumulada	<u>(3,922)</u>
Total neto	9,150
Seguros Pagados por Anticipado	<u>4,103</u>
Total al 31 de diciembre del 2003	<u>13,253</u>

NOTA 8 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al Final
Cuentas incobrables	103	8,603	-	8,706
Provisión Mantenimiento obras	-	109,570	-	109,570
Obligaciones fiscales (1)	19,446	353,556	239,045	133,957
Beneficios sociales (2)	1,040	97,530	69,665	28,905
Provisiones a Largo Plazo	-	78,645	-	78,645

- (1) Incluye la provisión para el pago del impuesto a la renta correspondiente a los ejercicios económicos del 2003.

- (2) Incluye la participación de los trabajadores en las utilidades correspondiente a los ejercicios económicos del 2003.

NOTA 9 - IMPUESTOS

Los impuestos al 31 de diciembre del 2003, comprenden:

IMPUESTOS POR COBRAR

Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente efectuados a la compañía año 2003	19,488
IVA en Compras	<u>133,930</u>
	<u>153,418</u>

IMPUESTOS POR PAGAR

IVA en Ventas	97
Retenciones Impuesto a la renta	13,012
Retenciones de IVA	2,389
Impuesto a la Renta Empresa (2003)	<u>3,963</u>
	<u>19,461</u>

NOTA 10 – PASIVO A LARGO PLAZO

Los pasivos a largo plazo al 31 de diciembre del 2003, comprende saldo de la Provisión por Mantenimiento de Obras por más de un año, cuya cuantía es de US\$ 78,645.

NOTA 11 – ANTICIPOS DE CLIENTES

Los anticipos de clientes al 31 de diciembre del 2003, comprenden:

Corporación Metropolitana de Seguridad	1,134,217
Municipio de Cuenca	<u>57,475</u>
	<u>1,191,693</u>

NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL

El capital pagado por la domiciliación de la Compañía al 31 de diciembre del 2003 asciende a US\$ 2,000.

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta de acuerdo a la circular emitida por el Servicio de Rentas Internas No. 263 del 4 de abril del 2002:

Utilidad base para participación de trabajadores	12,169
15% en participación de trabajadores	(1,825)
Más: Gastos no deducibles	5,509
Utilidad base para impuesto a la renta	<u>15,853</u>
25% Impuesto a la renta causado	3,963
Menos:	
Anticipo Pagado	(132)
Retenciones en la fuente	<u>(19,355)</u>
Saldo a favor:	<u>15,524</u>

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de junio del 2004) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

Atig Auditores Asesores Cía. Ltda.