



AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

92988

Quito, mayo 30 de 2005

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

De nuestra consideración:

Con la presente enviamos el informe de Auditoria Externa de la compañía UNION ELECTRICA S.A. por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2004 y realizado por nuestra Firma Auditora.

Atentamente,



Marco Atig C.
Gerente

UNIÓN ELÉCTRICA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2004

UNIÓN ELÉCTRICA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004

CONTENIDO

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 utilizadas:

US\$ - Dólar estadounidense



AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

Rep. del Salvador N34 - 183 y Moscú
Edif. Torrezul Of. 802
Telf.: 2456958 / 2432405
Celular.: 09 9832263
E - mail: catig@pi.pro.ec
Casilla: 17 - 21 -726 Quito - Ecuador

NFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A Los miembros de directorio y
Accionistas de

Unión Eléctrica S.A.

1. Hemos examinado el balance general adjunto de Unión Eléctrica S.A., al 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría, las mismas que 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 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación sobre la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Unión Eléctrica S.A. al 31 de diciembre de 2004, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 10 de mayo del 2005.

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


Marco A. Cruz
Representante Legal
Licencia Profesional
No. 4226

UNIÓN ELÉCTRICA S.A.

**BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 2004**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	Notas	2004	2003
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos		3,560	771
Clientes	3	315,314	853,994
Inventarios	4	162,889	1,358,866
Gastos Anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>66,711</u>	<u>161,548</u>
Total Activo Corriente		548,474	2,375,179
 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	 6		
Muebles y enseres		776	271
Vehículos		8,600	8,600
Equipos de computación		8,169	8,027
Herramientas		1,818	1,818
Equipo de oficina		1,226	1,226
Instalaciones y adecuaciones		<u>9,078</u>	<u>-</u>
Total		29,667	19,942
Menos Depreciación Acumulada		<u>(7,535)</u>	<u>(3,435)</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		22,132	16,507
 OTROS ACTIVOS	 7	 <u>6,536</u>	 <u>9,150</u>
 TOTAL ACTIVOS		 <u>577,142</u>	 <u>2,400,836</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores y Cuentas por pagar	9	277,464	937,203
Obligaciones Fiscales	10	9,000	19,461
Pasivos Acumulados	11	6,561	28,905
Provisión mantenimiento obras		-	109,570
Otras Cuentas por Pagar		<u>35,851</u>	<u>26,182</u>
Total Pasivo Corriente		328,876	1,121,321
 PASIVO LARGO PLAZO		 -	 78,645
 ANTICIPOS DE CLIENTES		 -	 1,191,693
 PATRIMONIO	 12		
Capital Social		2,000	2,000
Reserva Legal		80	80
Aportes para Futuras Capitalizaciones		273,823	-
Utilidades retenidas (déficit acumulado)		<u>(27,637)</u>	<u>7,097</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>248,266</u>	<u>9,177</u>
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		 <u>577,142</u>	 <u>2,400,836</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

UNIÓN ELÉCTRICA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2004	2003
VENTAS NETAS		1,643,693	1,872,649
COSTO DE VENTAS		<u>(1,714,590)</u>	<u>(1,806,145)</u>
UTILIDAD BRUTA (PERDIDA BRUTA)		<u>(70,897)</u>	<u>66,504</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			
Gastos de Ventas		(49,529)	(9,847)
Gastos de Administración		<u>(32,611)</u>	<u>(18,131)</u>
Total		<u>(82,140)</u>	<u>(27,978)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		<u>(153,037)</u>	<u>38,526</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses pagados		(532)	(21,207)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>118,835</u>	<u>(5,150)</u>
Total		<u>118,303</u>	<u>(26,357)</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>(34,734)</u>	<u>12,169</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores		-	(1,825)
Impuesto a la Renta		<u>-</u>	<u>(3,963)</u>
Total			<u>(5,788)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>(34,734)</u>	<u>6,381</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

UNIÓN ELÉCTRICA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital Social	Reserva Legal	Aportes Futuras Capitalizaciones	Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)	Total
Saldo al 01 de enero del 2003		2,000	-	-	796	2,796
Transferencias		-	80	-	(80)	-
Utilidad Neta		-	-	-	6,381	6,381
Saldo al 31 de diciembre del 2003		2,000	80	-	7,097	9,177
Aporte Futuras Capitalizaciones	12	-	-	273,823	-	273,823
Pérdida Neta		-	-	-	(34,734)	(34,734)
Saldo al 31 de diciembre del 2004		2,000	80	273,823	(27,637)	248,266

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

UNIÓN ELÉCTRICA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2004	2003
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Utilidad Neta (Pérdida) del Período	<u>(34,734)</u>	<u>6,381</u>
Depreciación de propiedad, planta y equipo	4,100	3,089
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Cuentas por Cobrar	629,414	(973,216)
Inventarios	1,195,976	(107,332)
Otros Activos	6,718	(1,488)
Cuentas por Pagar	(1,951,332)	918,502
Obligaciones Fiscales	(10,461)	8,352
Prestaciones y beneficios sociales	<u>(22,345)</u>	<u>31,829</u>
Total de Ajustes a la utilidad neta	<u>(147,930)</u>	<u>(120,264)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(182,664)</u>	<u>(113,883)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones en Propiedad, planta y equipo (Neto)	<u>(9,725)</u>	<u>35,294</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(9,725)</u>	<u>35,294</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes para futuras Capitalizaciones	273,823	-
Incremento (decremento) en obligaciones	<u>(78,645)</u>	<u>78,645</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>195,178</u>	<u>78,645</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (decremento) neto durante el año	2,789	55
Efectivo al inicio del año	<u>771</u>	<u>716</u>
SALDO AL FIN DE AÑO	<u>3,560</u>	<u>771</u>

UNIÓN ELÉCTRICA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2004

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

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.

Los estados financieros han sido preparados en US\$ dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

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 financieros. 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 prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Preparación de los estados - Los estados financieros fueron preparados en Dólares de los Estados Unidos de Norte América, de conformidad con lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

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 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.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, equipo de oficina y herramientas; 3 para equipos de computación; y 5 para vehículos.

El valor de la propiedades, planta y equipo 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.

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.

Provisión para cuentas incobrables - 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.

Provisión para el Impuesto a la Renta - La provisión para el impuesto al renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) 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 2004 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

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, son base en las sumas por pagar exigibles.

NOTA 3 - CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2004, los clientes son:

	2004	2003
Cámara de las Industrias del Guayas	108,073	108,073
Corporación Metropolitana	21,290	3,560
Ingetesac	-	2,399
Corpay	69,216	69,216
M.I. Municipio de Guayaquil	30,827	679,452
Oxy	84,895	-
Otros	11,201	-
(-) Provisión para cuentas dudosas	(10,188)	(8,706)
Saldo neto al fin del año	<u>315,314</u>	<u>853,994</u>

NOTA 4 - INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2004	2003
Mercaderías	139,706	35,958
Importaciones en tránsito	-	141
Obras en tránsito	23,183	1,322,767
Total	<u>162,889</u>	<u>1,358,866</u>

(1) Incluye un valor de US\$ 25,508 correspondiente a equipos cedidos por el proveedor PELCO, de los cuales no pudimos obtener evidencia para satisfacernos de su razonabilidad.

NOTA 5 - GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2004	2003
Impuestos por cobrar	64,170	153,418
Empleados	30	2,132
Otras cuentas por cobrar	2,511	1,895
Seguros pagados por anticipado	-	4,103
Total	<u>66,711</u>	<u>161,548</u>

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	2004	2003
Saldo neto al comienzo del año	16,507	54,890
Adquisiciones	9,725	8,342
Ventas y/o bajas		(44,124)
Depreciación del año	(4,100)	(2,601)
Saldo neto al fin del año	<u>22,132</u>	<u>16,507</u>

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS

Un detalle de otros activos al 31 de diciembre de 2004, es como se muestra a continuación:

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS
(Continuación...)

	2004	2003
Gastos de Constitución	2,406	2,406
Gastos Preoperacionales	10,666	10,666
Menos, Amortización Acumulada	(6,536)	(3,922)
Saldo neto al fin del año	<u>6,536</u>	<u>9,150</u>

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	2004	2003
Proveedores locales	126,157	152,386
Proveedores del exterior	72,662	598,662
Compañías relacionadas	78,645	186,155
Total	<u>277,464</u>	<u>937,203</u>

NOTA 10 - OBLIGACIONES FISCALES

Los impuestos al 31 de diciembre del 2004, comprenden:

	2004	2003
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Impuesto a la renta del año	-	3,963
Retenciones Impuesto a la renta	2,498	13,012
Impuesto al valor agregado (I.V.A.)	96	97
Retenciones de IVA	6,406	2,389
Total	<u>9,000</u>	<u>19,461</u>

NOTA 11 - PASIVOS ACUMULADOS

Los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2004, comprenden:

	2004	2003
Participación a trabajadores (15%)	-	1,825
IESS por pagar	439	5,806
Sueldos por pagar	1,523	14,222
Comisiones por pagar	1,378	
Beneficios sociales por pagar	3,221	7,052
Total	<u>6,561</u>	<u>28,905</u>

NOTA 12 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital pagado por la domiciliación de la Compañía es de US\$ 2,000.

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.

Aportes para futuras capitalizaciones - con fecha 28 de diciembre de 2004 se reunió en forma extraordinaria la Asamblea de Accionistas de Unión Eléctrica S.A. (Casa Matriz-Colombia) y según acta número 58 resuelven efectuar aportes para futuras capitalizaciones en la sucursal de Ecuador por un valor de US\$ 273,822 con el propósito de sufragar las pérdidas ocurridas en el año 2004, y de esta manera poder continuar como "negocio en marcha" de acuerdo con las leyes ecuatorianas. Este monto será obtenido por la condonación de una parte de la deuda que posee la sucursal de Ecuador a Casa Matriz.

NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de preparación de este informe (10/MAY/2005), no se han producido eventos que, según opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estado financieros.

Atig Auditores Asesores Cía. Ltda.