

archivo general
92988
Aut

**UNION
ELECTRICA S.A.
SUCURSAL ECUADOR**

**INFORME DE AUDITORIA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**



A member of GIM, an international
association of independent accounting
and consulting firms.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Unión Eléctrica S.A. Sucursal Ecuador:

Hemos auditado el balance general adjunto de Unión Eléctrica S.A., al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

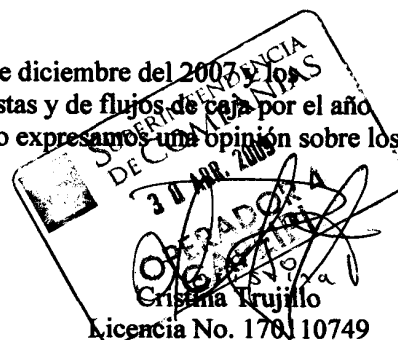
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Unión Eléctrica S.A. Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2008, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Sucursal prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Unión Eléctrica S.A. Sucursal Ecuador de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

El balance general de Unión Eléctrica S.A. Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha, no fue auditado por nosotros. Por lo tanto, no expresamos una opinión sobre los mismos.

Audi ASSURANCE
Febrero 27, 2009
Registro No. 555



UNION ELECTRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Equivalentes de Caja	4	269,484	109,045
Cuentas por cobrar comerciales	5	193,230	434,457
Inventarios	6	33,812	131,088
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7 y 13	<u>2,826,699</u>	<u>2,913,086</u>
Total activos corrientes		<u>3,323,225</u>	<u>3,587,676</u>
 PROPIEDADES Y EQUIPO:	 8	 <u>17,762</u>	 <u>14,422</u>
 TOTAL		 <u>3,340,987</u>	 <u>3,602,098</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Proveedores	9	295,134	126,216
Cuentas por pagar relacionadas	10	974,605	388,306
Anticipo de clientes	11	56,760	2,458,256
Participación a empleados	12	4,493	4,200
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	14	<u>22,945</u>	<u>52,189</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,353,937</u>	<u>3,029,167</u>
 PASIVOS DIFERIDOS	 15	 <u>1,673,828</u>	 <u>279,933</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	16	2,000	2,000
Aportes Futuras Capitalizaciones		273,823	273,823
Reserva Legal			4,596
Utilidades retenidas		<u>37,399</u>	<u>12,579</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>313,222</u>	<u>292,998</u>
 TOTAL		 <u>3,340,987</u>	 <u>3,602,098</u>

UNION ELECTRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
VENTAS NETAS		6,528,891	809,856
COSTOS DE VENTAS		<u>(6,178,441)</u>	<u>(451,416)</u>
MARGEN BRUTO		350,450	358,440
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>(294,303)</u>	<u>(334,514)</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>56,147</u>	<u>23,926</u>
OTROS GASTOS E INGRESOS:			
Gastos financieros		(29,847)	(1,065)
Otros ingresos		<u>3,653</u>	<u>5,139</u>
Total		<u>(26,194)</u>	<u>4,074</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>29,953</u>	<u>28,000</u>
MENOS:			
Participación a empleados	12	4,493	4,200
Impuesto a la renta	13	<u>5,236</u>	<u>16,715</u>
Total		<u>9,729</u>	<u>20,915</u>
UTILIDAD NETA		<u>20,224</u>	<u>7,085</u>

Ver notas a los estados financieros

UNION ELECTRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	2,000	273,823	4,596	12,579	292,998
Utilidad Neta				20,224	20,224
Transferencia			(4,596)	4,596	
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>2,000</u>	<u>273,823</u>		<u>37,399</u>	<u>313,222</u>

Ver notas a los estados financieros

UNION ELECTRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	6,768,683	595,275
Pagado a proveedores y empleados	(7,882,533)	(619,685)
Ingresos diferidos	1,393,895	279,933
Gastos financieros	(29,847)	(1,065)
Impuesto a la renta (crédito tributario)	(81,712)	(23,310)
Participación a empleados	(4,200)	(2,947)
Otros ingresos	<u>3,653</u>	<u>5,139</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>167,939</u>	<u>233,340</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Incremento de propiedades, planta y equipo, neto retiros	<u>(7,500)</u>	<u>(1,746)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(7,500)</u>	<u>(1,746)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución en préstamos bancarios a corto plazo	<u> </u>	<u>(134,113)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u> </u>	<u>(134,113)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	160,439	97,481
Comienzo del año	<u>109,045</u>	<u>11,564</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>269,484</u></u>	<u><u>109,045</u></u>

(Continúa...)

UNION ELECTRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad neta	20,224	7,085
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	4,160	2,691
Provisión para incobrables	1,435	45,956
Ingresos diferidos	1,393,895	279,933
Pérdida en activos fijos		2,371
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	239,792	(214,581)
Inventarios	97,276	(79,846)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	162,863	(2,754,298)
Cuentas por pagar	168,918	118,264
Cuentas por pagar relacionadas y anticipo de clientes	(1,815,197)	2,846,562
Participación a empleados	293	1,253
Impuesto a la renta (crédito tributario)	(76,476)	(6,595)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(29,244)</u>	<u>(15,455)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>167,939</u>	<u>233,340</u>

Ver notas a los estados financieros

UNION ELECTRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Unión Eléctrica es una Sucursal de Unión Eléctrica S.A., cuya casa matriz se encuentra ubicada en Medellín – Colombia, fue domiciliada en la República del Ecuador el 13 de Junio de 2002, como Unión Eléctrica S.A. Sucursal Ecuador.

Su objeto social, es la planeación, diseño, construcción, montajes, pruebas, puesta en marcha y mantenimiento de todo tipo o clase de obras de Ingeniería Eléctrica, Electromecánica, Electrónica y de Telecomunicaciones, hardware y software necesarios para procesamiento de señales de voz, video y datos.

En el desarrollo de su objeto social podrá la Sucursal, 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 contratos o uniones temporales, representar firmas nacionales o extranjeras que se dediquen a actividades similares o conexas complementarias.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Sucursal 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, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Caja y Equivalentes de Caja - Representa el efectivo disponible, saldos en bancos e inversiones temporales.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de las propiedades y equipos 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, maquinaria, equipos de oficina e instalaciones y adecuaciones, 3 para equipos de procesamiento de datos.

Producción en Proceso - Representan los costos incurridos en el desarrollo de cada contrato por materiales, mano de obra y otros costos indirectos, hasta su etapa de finalización y suscripción del Acta de Entrega - Recepción

Ingresos - Los ingresos se registran en base a la facturación emitida

Provisión para Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Está constituida de acuerdo con disposiciones legales en las tasas del 15% para participación de empleados y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Reclasificaciones - Para fines comparativos, ciertas cuentas de los estados financieros del año 2007 han sido reclasificadas de acuerdo a la presentación del año corriente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2008. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2005	2
2006	3
2007	3
2008	9

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, presenta lo siguiente:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja General	207,485	
Caja menor Quito	100	201
Bancos	61,899	36,631
Inversiones temporales		<u>72,213</u>
Total	<u>269,484</u>	<u>109,045</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, presenta lo siguiente:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	257,865	497,657
Provisión cuentas incobrables	<u>(64,635)</u>	<u>(63,200)</u>
Total	<u>193,230</u>	<u>434,457</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de Inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Materiales		14,021
Producción en proceso	21,906	117,067
Inventario en tránsito	<u>11,906</u>	<u> </u>
Total	<u>33,812</u>	<u>131,088</u>

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipo proveedores del exterior (1)	2,689,371	2,539,994
Préstamos empleados	100	244,132
Anticipo proveedores locales	8,864	62,548
Crédito por Retenciones en la fuente renta (ver nota 13)	120,995	44,519
Crédito fiscal IVA	2,889	18,313
Depósitos en garantía	4,480	1,837
Otros	<u> </u>	<u>1,743</u>
Total	<u>2,826,699</u>	<u>2,913,086</u>

- (1) En el año 2008 y 2007, corresponde principalmente a dos anticipos entregados a las compañías Unión Eléctrica LLC (compañía relacionada ubicada en los Estados Unidos), que representa el 72% del saldo y a POSITRON por el 28% restante, por el contrato para la Corporación para La Seguridad Ciudadana de Guayaquil suscrito el 13 de Julio del 2007.

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de Propiedades y Equipo fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	14,422	17,738
Adquisiciones	7,500	1,746
Bajas y/o retiros		(2,371)
Depreciación	<u>(4,160)</u>	<u>(2,691)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>17,762</u>	<u>14,422</u>

9. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, presenta lo siguiente:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores del Exterior	7,018	
Proveedores Nacionales	<u>288,116</u>	<u>126,216</u>
Total	<u>295,134</u>	<u>126,216</u>

10. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, presenta lo siguiente:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Unión Eléctrica Colombia	585,237	11,745
Unión Eléctrica LLC	182,128	92,732
Consorcio Cointec Unión	<u>207,240</u>	<u>283,829</u>
Total	<u>974,605</u>	<u>388,306</u>

11. ANTICIPO DE CLIENTES

Un resumen de Anticipo Clientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
CSGC (1)	56,760	2,428,366
Empresa Eléctrica Quito		<u>29,890</u>
Total	<u>56,760</u>	<u>2,458,256</u>

- (1) En el 2007, corresponde al anticipo del 50% recibido de la Corporación para la Seguridad Ciudadana de Guayaquil, de acuerdo con el contrato vigente desde el mes de Julio de ese año.

12. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	4,200	2,947
Provisión del año	4,493	4,200
Pagos efectuados	<u>(4,200)</u>	<u>(2,947)</u>
Saldos al fin del año	<u>4,493</u>	<u>4,200</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	25,460	23,800
(-) Amortización de pérdidas tributarias	6,365	5,950
(+) Gastos no deducibles	<u>1,850</u>	<u>49,011</u>
Utilidad gravable	<u>20,945</u>	<u>66,861</u>
25% impuesto a la renta	<u>5,236</u>	<u>16,715</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>5,236</u>	<u>16,715</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(44,519)	(37,924)
Provisión del año	5,236	16,715
Pagos efectuados	<u>(81,712)</u>	<u>(23,310)</u>
Saldos al fin del año (ver nota 7)	<u>(120,995)</u>	<u>(44,519)</u>

14. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Acreeedores Varios	12,346	35,315
Retenciones en la fuente (renta)	2,823	8,786
Retenciones en la fuente (IVA)	4,086	5,989
Beneficios Sociales e IEES	<u>3,690</u>	<u>2,099</u>
Total	<u>22,945</u>	<u>52,189</u>

15. PASIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, presenta lo siguiente:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Transelectric S.A. (1)		260,150
Empresa Eléctrica Quito		19,783
Corporación para la Seguridad Ciudadana Guayaquil (CSCG) (2)	<u>1,673,828</u>	<u> </u>
Total	<u>1,673,828</u>	<u>279,933</u>

- (1) En el año 2007, corresponde principalmente a la parte proporcional de la factura No. 556 que se liquidará el próximo ejercicio económico.
- (2) Corresponde a una parte proporcional de los ingresos facturados a la Corporación para la Seguridad Ciudadana de Guayaquil por el contrato suscrito el 13 de julio del 2007, para la "Adquisición, instalación y puesta en servicio en la ciudad de Guayaquil, del sistema número único para la recepción y atención de eventos de emergencias, y consultas de antecedente, con sus correspondientes, programas y equipos, por un monto total de USD4,782,234 y en el cual se establece un plan de mantenimiento por tres años. Los costos de ese mantenimiento deben ser cubiertos por Unión Eléctrica S.A. Sucursal Ecuador, razón por la cual una parte de los ingresos serán reconocidos en ese plazo.

16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 2,000 acciones ordinarias y nominativas de USD1 de valor nominal unitario.

17. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)
Compra de materiales	<u>2,559,448</u>
Anticipos (Cuentas por cobrar)	<u>1,941,133</u>
Reembolso de gastos	<u>540,928</u>
Cuentas por pagar	<u>974,605</u>

18. ACUERDOS CONTRACTUALES

El 13 de Julio del 2007, en la ciudad de Guayaquil, se suscribió el contrato entre Unión Eléctrica S.A. Sucursal Ecuador y la Corporación para la Seguridad Ciudadana de Guayaquil para la “Adquisición, instalación y puesta en servicio en la ciudad de Guayaquil, del sistema número único para la recepción y atención de eventos de emergencia y consultas de antecedentes, con sus correspondientes programas y equipos”, por un monto de USD4,782,233.80.

Unión Eléctrica se obliga para con la Corporación a entregar en perfectas condiciones, debidamente instalados y funcionando los equipos y programas, así como el mantenimiento por tres años de los mismos.

19. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 27 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
