

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Archie Juncal
27.05.14

CABLES ELECTRICOS ECUATORIANOS C. A.
(CABLEC)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

109

**CABLES ELECTRICOS ECUATORIANOS C. A.
(CABLEC)**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses

NEC No. 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17 – “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”

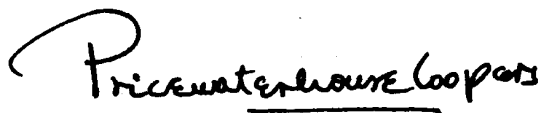
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de

**Cables Eléctricos Ecuatorianos C.A.
(CABLEC)**

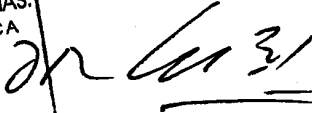
Quito, 12 de febrero del 2007

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Cables Eléctricos Ecuatorianos C.A. (CABLEC) al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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 nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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 Cables Eléctricos Ecuatorianos C.A. (CABLEC) al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y 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.
4. Tal como se explica en las Notas 1 y 13 a los estados financieros, las operaciones de la Compañía corresponden fundamentalmente a la venta de productos que son adquiridos a compañías del mismo grupo económico, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades relacionadas. Por lo expuesto precedentemente las transacciones y saldos con compañías y partes relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera de la Compañía.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011




José Aguirre Silva
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 14895



CABLES ELECTRICOS ECUATORIANOS C.A. (CABLEC)

BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2006	2005	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2006	2005
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1,260,532	969,388	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		65,366	96,487
Clientes	4	3,684,608	1,904,292	Compañías relacionadas	13	5,935,717	1,966,550
Impuesto al Valor Agregado		93,885	-	Impuestos a la renta por pagar	8	307,040	123,043
Otros		11,631	26,698	Impuesto al Valor Agregado		1,812	76,931
				Pasivos acumulados	7	537,088	333,840
				Otros pasivos		33,101	19,784
Provisión para cuentas dudosas	8	3,790,124 (146,141)	1,930,990 (91,320)				
		4,904,515	2,809,058	Total del pasivo corriente		6,880,124	2,616,635
Inventarios	5	5,872,962	2,556,733				
Gastos pagados por anticipado		5,905	6,587	OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	7	23,441	18,909
Total del activo corriente		10,783,382	5,372,378				
Activo Fijo	6	50,585	35,904	PATRIMONIO (Según estados adjuntos)		3,930,402	2,772,738
Total del activo		10,833,967	5,408,282	Total del pasivo y patrimonio		10,833,967	5,408,282

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

Mario Paz y Miño
Gerente General

Santiago Suárez
Contador General

CABLES ELECTRICOS ECUATORIANOS C.A. (CABLEC)

ESTADOS DE RESULTADOS

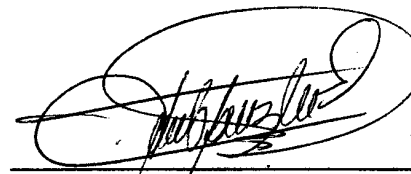
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas netas		24,037,520	14,596,878
Costo de productos vendidos		<u>(20,791,635)</u>	<u>(12,651,945)</u>
Utilidad bruta		3,245,885	1,944,933
Gastos operativos			
Gastos de mercadeo y venta		(508,113)	(421,221)
Gastos generales y de administración		<u>(179,578)</u>	<u>(153,599)</u>
Utilidad operacional		2,558,194	1,370,113
Otros (gastos) ingresos			
Intereses ganados		3,157	2,330
Otros (egresos) ingresos - neto		<u>(52,574)</u>	<u>(62,548)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		2,508,777	1,309,895
Participación de los trabajadores en las utilidades	8	(389,426)	(209,101)
Impuesto a la renta	8	<u>(551,687)</u>	<u>(296,227)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>1,567,664</u></u>	<u><u>804,567</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


Mario Paz y Miño
Gerente General


Santiago Suárez
Contador General

CABLES ELECTRICOS ECUATORIANOS C.A. (CABLEC)

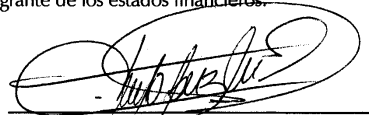
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2004	243,957	121,978	985,082	1,007,485	2,358,502
Resolución de la Junta General Ordinaria de Accionistas del 29 de marzo del 2005					
Pago de dividendos	-	-	-	(390,331)	(390,331)
Utilidad neta del año	-	-	-	804,567	804,567
Saldos al 31 de diciembre del 2005	243,957	121,978	985,082	1,421,721	2,772,738
Resolución de la Junta General Ordinaria de Accionistas del 15 de marzo del 2006					
Pago de dividendos	-	-	-	(410,000)	(410,000)
Utilidad neta del año	-	-	-	1,567,664	1,567,664
Saldos al 31 de diciembre del 2006	243,957	121,978	985,082	2,579,385	3,930,402

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.



Mario Paz y Miño
Gerente General



Santiago Suárez
Contador General



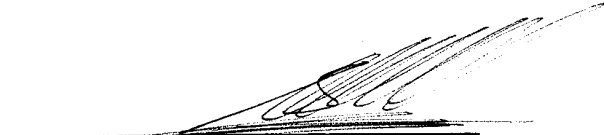
Ore Company

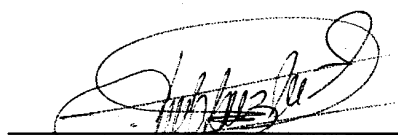
CABLES ELECTRICOS ECUATORIANOS C.A. (CABLEC)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2006	2005
Flujo de fondos de las operaciones			
Utilidad neta del año		1,567,664	804,567
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de fondos:			
Depreciación	6	12,002	5,785
Provisión para cuentas dudosas	8	54,821	7,899
Provisión para obsolescencia	8	3,724	117,874
Provisión para jubilación patronal y desahucio	8	29,547	26,250
		<u>1,667,758</u>	<u>962,375</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(1,765,249)	(267,762)
Inventarios		(3,319,953)	(691,902)
Gastos pagados por anticipado		682	(1,536)
Proveedores		(31,121)	(971,762)
Compañías relacionadas		3,969,167	1,431,782
Pasivos acumulados y obligaciones a largo plazo		209,430	27,590
Impuesto a la renta por pagar		183,997	(33,904)
Impuesto al valor agregado		(169,004)	66,478
Otros pasivos		<u>13,317</u>	<u>(28,823)</u>
Fondos netos generados en las operaciones		<u>759,024</u>	<u>492,536</u>
Flujo de fondos de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades, planta y equipo	6	(26,683)	(31,549)
Pagos de jubilación patronal y desahucio	8	<u>(31,197)</u>	<u>(37,069)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión		<u>(57,880)</u>	<u>(68,618)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		<u>(410,000)</u>	<u>(390,331)</u>
Aumento neto en fondos		291,144	33,587
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		<u>969,388</u>	<u>928,697</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año		<u><u>1,260,532</u></u>	<u><u>962,284</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


Mario Paz y Miño
Gerente General


Santiago Suárez
Contador General



One Company

**CABLES ELECTRICOS ECUATORIANOS C.A.
(CABLEC)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 26 de agosto de 1960, con el objeto de dedicarse a la fabricación de cables y conductores eléctricos y de toda clase de objetos o artículos derivados de la industria de transformación de materias plásticas y la compra-venta de los artículos que produzcan sus entidades relacionadas, así como de toda clase de actividades conexas. En la actualidad, la Compañía únicamente comercializa una línea de negocios que son los cables y conductores eléctricos y telefónicos vendidos a diferentes industrias.

Cables Eléctricos Ecuatorianos C.A. (CABLEC) forma parte del grupo de empresas de Phelps Dodge International Corporation, el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de cables y conductores eléctricos. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las compras efectuadas. Las operaciones de la Compañía corresponden mayormente a la venta y distribución de los productos fabricados por las compañías relacionadas Industria de Conductores Eléctricos C.A. (ICONEL), Conductores y Aluminios C.A. (CONAL), Cobre Cerrillos S.A. (COCESA). En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

Durante los últimos años la Compañía ha experimentado un importante crecimiento en ventas: 2003: US\$5,500,75, 2004: US\$9,976,729, 2005: US\$14,599,489 y 2006: US\$24,037,520. El incremento en el año 2006 se produjo principalmente por el incremento en el precio del cobre en el año 2006, en el que su cotización subió aproximadamente un 46% con respecto al año 2005.

Adicionalmente y como una estrategia corporativa para la consolidación de la marca en el mercado, a partir del año 2005 se comercializa bajo el nombre de Phelps Dodge.

El 19 de noviembre del 2006 se consolida la fusión entre Freeport-McMoran Cooper & Gold Inc. y Phelps Dodge Corporation, creando así la más grande minera de cobre en el mundo. Para términos de comercialización de productos, ventas y operaciones a nivel mundial se mantendrá el nombre de Phelps Dodge Corporation.

A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page.

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 No. 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 en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Corresponde al efectivo en caja y depositado en bancos además de inversiones temporales que se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio. Las inversiones temporales son de libre disponibilidad y su vencimiento es menor a 180 días.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, utilizando el método promedio ponderado. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Los productos terminados en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para la utilización o comercialización, en función de las políticas establecidas por su Casa Matriz.

d) Activo fijo -

El rubro se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda menos la depreciación acumulada; el monto neto del rubro no excede su valor de utilización económica.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

El valor de los activos 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 tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Jubilación patronal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el método de amortización gradual.

f) Desahucio y otros beneficios -

Esta provisión se constituye para cubrir los gastos relacionados con las indemnizaciones de salida del personal y otros beneficios de acuerdo con las políticas corporativas.

g) 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. A partir del año 2001, dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Para los ejercicios 2006 y 2005, la Compañía utilizó la tasa del 25% para el cálculo de su provisión.

h) 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. Este monto es determinado por la Administración de la Compañía con base en la utilidad gravable.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

i) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Cuentas corrientes</u>		
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	1,101,348	700,585
Banco del Pichincha C.A.	158,884	126,950
Fondos fijos y por depositar	<u>300</u>	<u>250</u>
	1,260,532	827,785
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO - Pólizas de acumulación	<u>-</u>	<u>141,603 (1)</u>
	<u>1,260,532</u>	<u>969,388</u>

- (1) Corresponde a dos pólizas de acumulación que devengaron una tasa de interés promedio del 4%, cuyo vencimiento fue en el mes de junio del 2006.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

(Continuación)

Los saldos al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Electroleg S.A.	799,938	350,245
Electro Comercial Mejía	350,322	173,055
Recalde Andrade Edison	333,361	-
Comercial Kywi S.A.	274,144	149,420
Kitton S.A.	151,619	-
Otros menores	<u>1,775,224</u>	<u>1,231,572</u>
	<u>3,684,608</u>	<u>1,904,292</u>

Al 31 de diciembre del 2006, el 60% de esta cartera es considerada corriente (2005 - 60%), el 31% se encuentra pendiente de cobro con un vencimiento de entre 1 y 30 días (2005 - 33%), el restante 9% tiene un vencimiento mayor a los 31 días (2005 - 6%).

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Productos terminados	3,270,129	1,437,296
Productos terminados en tránsito	<u>2,793,961</u>	<u>1,344,839</u>
	6,064,090	2,782,135
Provisión para obsolescencia (Nota 8)	<u>(191,128)</u>	<u>(225,402)</u>
	<u>5,872,962</u>	<u>2,556,733</u>

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

	2006	2005	Tasa anual de depreciación %
Muebles y enseres y equipo de cómputo	103,627	122,162	20
Vehículos	65,204	45,104	20
Depreciación acumulada	<u>(118,246)</u>	<u>(131,362)</u>	
Total	<u>50,585</u>	<u>35,904</u>	

El movimiento del rubro es el siguiente:

	2006	2005
Saldos al 1 de enero	35,904	10,140
Adiciones	26,683	39,298
Retiros y ventas, neto (1)	-	(7,749)
Depreciación del año	<u>(12,002)</u>	<u>(5,785)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>50,585</u>	<u>35,904</u>

(1) Durante el año 2006, se efectuó la venta de activos totalmente depreciados por US\$25,118.

NOTA 7 - PASIVOS ACUMULADOS

	Corto plazo		Largo plazo		Total	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Composición:						
Desahucio (1)	72,722	69,182	-	-	72,722	69,182
Jubilación patronal (2)	-	9,722	23,441	18,909	23,441	28,631
Participación laboral (2)	389,426	209,101	-	-	389,426	209,101
Otros (3)	74,940	45,835	-	-	74,940	45,835
	<u>537,088</u>	<u>333,840</u>	<u>23,441</u>	<u>18,909</u>	<u>560,529</u>	<u>352,749</u>

(1) Ver Nota 2 f) Y Nota 8.

(2) Ver Nota 8.

(3) Corresponde a provisiones principalmente para cubrir beneficios sociales.

NOTA 8 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
Año 2006				
Cuentas dudosas	91,320	54,821	-	146,141
Obsolescencia de inventario	225,402	3,724	37,998	191,128
Impuesto a la renta	123,043	551,687	367,690	307,040
Pasivos acumulados				
Desahucio	69,182	22,577	19,037	72,722
Jubilación patronal	28,631	6,970	12,160	23,441
Participación laboral	209,101	389,426	209,101	389,426
Año 2005				
Cuentas dudosas	83,421	7,899	-	91,320
Obsolescencia de inventario	189,032	117,874	81,504	225,402
Impuesto a la renta	156,947	296,227	330,131	123,043
Pasivos acumulados				
Desahucio	87,097	19,147	37,062	69,182
Jubilación patronal	21,535	7,103	7	28,631
Participación laboral	179,648	209,101	179,648	209,101

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía tenía pendientes de resolución reclamos presentados al Servicio de Rentas Internas por concepto de glosas por cargos adicionales por impuesto a la renta de la Compañía, remesas al exterior, impuesto a las transacciones mercantiles, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente US\$5,227 confirmado por el asesor tributario, sin incluir los intereses y multas correspondientes, establecidas por los años 1998 a 2001. La Administración considera que tales glosas serán resueltas favorablemente, por lo que no ha constituido provisiones para cubrir esta contingencia.

Los años 2003 al 2006 aún están sujetos a una posible fiscalización.

Otros Asuntos-

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero del 2006 se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2005-640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía, con el apoyo de sus asesores tributarios, ha realizado un diagnóstico preliminar sobre la incidencia de las referidas normas en la medición del resultado imponible de sus operaciones del 2006 con relacionadas y ha concluido que el impacto de las mismas no es significativo sobre los estados financieros de la Compañía tomados en su conjunto. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

No existen pérdidas tributarias pendientes de amortización al cierre del 2006 y 2005.

NOTA 10 - JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión al 31 de diciembre del 2006 y 2005 incluye el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2006 y 2005 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa de conmutación actuarial o descuento del 4% tanto para el año 2006 y 2005 para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

NOTA 11 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 el capital suscrito y pagado de la Compañía se compone de 243,957 acciones ordinarias y nominativas, cuyo valor es de US\$1.

NOTA 12 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía deberá apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

NOTA 13 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2006 y 2005 con compañías y partes relacionadas:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Compras de producto terminado	<u>23,377,949</u>	<u>12,265,405</u>

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre corresponden a:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
PASIVO		
Documentos y cuentas por pagar		
Cobre Cerrillos Sociedad Anónima COCESA	5,224,930	1,118,845
Industria de Conductores Eléctricos C.A. ICONEL	313,678	703,066
Conductores y Aluminios C.A. CONAL	<u>397,109</u>	<u>144,639</u>
	<u>5,935,717</u>	<u>1,966,550</u>

Los saldos por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y la Administración estima que se liquidarán en el corto plazo.

NOTA 14 - RESUMEN DE GARANTIAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre la Compañía mantiene las siguientes garantías:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Cartas de garantía</u>		
Por seriedad de oferta, buen uso de anticipos, y fiel cumplimiento del contrato, otorgada por Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	-	7,350

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de preparación de estos estados financieros (12 de febrero del 2007) 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.

