

INFORME DE COMISARIO

Quito, 30 de Marzo del 2008

Señores
MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ACCIONISTAS DE
CABLES ELECTRICOS ECUATORIANOS C.A. (CABLEC)
Presentes.-

De mi consideración:

En cumplimiento de las disposiciones señaladas en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 94-1-4-3-0014, del 18 de Septiembre de 1992 y en mi calidad de Comisario, presento a ustedes este informe que constituye el análisis y verificación de los saldos reflejados en los Estados Financieros de CABLEC, cortados al 31 de diciembre del año 2007.

El examen lo efectué de conformidad con principios y normas de auditoría que incluyó además otras pruebas que consideré necesarias en las circunstancias, a fin de obtener una razonable certeza sobre los saldos que presentan el Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias, lo cual me permite expresar opinión en los siguientes términos:

1. Por parte de los Administradores de CABLEC he recibido toda la colaboración para efectuar la revisión y verificación de las cuentas, documentos, y libros de contabilidad.
2. Los Administradores han dado cumplimiento a disposiciones legales, estatutarias y reglamentarias.
3. El sistema de control interno implantado en la Compañía cumple su objetivo y permite mantener una estructura contable confiable y de salvaguarda de sus activos.
4. Las cifras presentadas en los estados financieros concuerdan con las registradas en libros de contabilidad, los mismos que han sido elaborados bajo principios de contabilidad de general aceptación.
5. La Compañía ha dado cumplimiento a las disposiciones del Artículo 279 de la Ley de Compañías.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Para el año 2007 las Ventas Netas alcanzaron a la suma de \$30'047.000, presentando un incremento de \$6'009.000, equivalente al 24,9% con relación al año 2006.

El Costo de Ventas registra un valor de \$27'567.000, equivalente al 91,75% con relación a Ventas; en el año anterior éste fue del 86,5%.

El Margen Bruto alcanza a la suma de 2'480.000, 23,62% menor que el obtenido en el año 2006.

Los Gastos de Administración y Ventas presentan un saldo de \$602.000, que frente al total de las Ventas Netas, equivalen al 2,0%; en el año 2006 estos fueron del 2,8%.

La Utilidad Neta, luego de las apropiaciones de ley (15% para trabajadores y 25% de Impuesto a la Renta), alcanzó a la cifra de \$1'334.000; 14,92% menor que la registrada en el año anterior.

Comportamiento Porcentual del Estado de Pérdidas y Ganancias

Cuentas	Año 2007	Año 2006
Ventas Netas	100,00%	100,00%
Costo de Ventas	91,74%	86,50%
Gastos de Administración y Ventas	2,00%	2,90%
Otros Ingresos y Gastos	0,70%	0,17%
Apropiaciones de Ley	2,58%	3,91%
Utilidad Neta	4,43%	6,52%

BALANCE GENERAL:

Del análisis comparativo del Balance General cortado al 31 de diciembre de los años 2006 y 2007 se determina que para el año 2007 el Activo Total alcanza a la suma de \$12'051.000, registrándose un incremento de \$1'212.000, equivalente al 11,18% frente al alcanzado en el 2006.

La Cuenta Caja Bancos presenta un saldo de \$1'576.000; 24,98% mayor que el saldo del ejercicio anterior.

Las Cuentas por Cobrar Clientes alcanzan a la suma de \$4'022.000 registrando un incremento de \$484.000 sobre el saldo del año 2006.

La Cuenta Inventarios registra un valor de \$6'311.000; 7,45% mayor que el saldo del año pasado; los Inventarios están constituidos por Productos Terminados con un saldo de \$3'384.000 y Productos en Tránsito por un valor de \$2'935.000.

La Empresa, en el año 2007, bajó el valor de la provisión para Obsolescencia a \$8.000, en el 2006 la provisión fue de \$191.000.

Los Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar presentan un valor de \$102.000; 12,00% menor al saldo del año anterior.

El Total del Activo Corriente alcanza a la suma de \$12'011.000 y representa el 99,66% del Activo Total.

La variación en el Grupo de Cuentas del Activo Fijo refleja un valor menor de \$11.000 como resultado, principalmente, por la aplicación de la depreciación anual.

El Pasivo de la Compañía está constituido por obligaciones a corto plazo que alcanzan a la suma de \$7.179.000; presentando un aumento de \$293.000 frente al saldo del año pasado.

Las Cuentas por Pagar registran un valor de \$6'693.000, de los cuales \$6'686.000 corresponden a obligaciones con empresas relacionadas por compra de inventarios a Cocesa, Alcave y otros; y \$7.000 a varios proveedores locales.

Otras Cuentas por Pagar, con un valor de \$486.000, corresponden a la obligación del 15% para trabajadores y pago del saldo de Impuesto a la Renta de la Compañía.

El Pasivo Corriente representa el 59,57% del Activo Total.

El grupo de cuentas del Patrimonio alcanzan a la suma de \$4'847.000, registrándose un incremento del 25,73% sobre el saldo del 2006; variación que corresponde al rubro de Utilidades Retenidas.

ÍNDICES FINANCIEROS

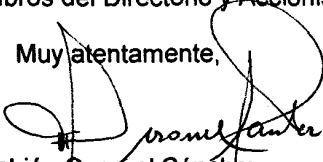
De la comparación de las diferentes cuentas del Balance General y del Estado de Pérdidas y Ganancias se han obtenido los siguientes índices:

INDICES	Año 2007	Año 2006
Solvencia	167,3%	156,7%
Capital de Trabajo	\$4'832.000	\$3'902.000
Nivel de Endeudamiento	59,7%	63,7%
Rentabilidad / Ventas	4,43%	6,52%
Rentabilidad / Patrimonio	27,52%	39,89%

Como resultado del examen practicado y considerando que los Estados Financieros son de responsabilidad de la administración, y que los criterios y políticas contables se han aplicado sobre una base uniforme con las del ejercicio anterior, me permito emitir opinión de que las cifras constantes en el Balance General y Estado de Resultados presentan de manera razonable en todos los aspectos importantes, la verdadera situación financiera de Cables Eléctricos Ecuatorianos C.A. (CABLEC) al 31 de diciembre del 2007 y el resultado de sus operaciones correspondientes a dicho ejercicio.

De los señores Miembros del Directorio y Accionistas, suscribo

Muy atentamente,


Fabián Coronel Sánchez
Comisario
Reg. CPA. No. 7.431