

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

A LOS MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ACCIONISTAS DE:

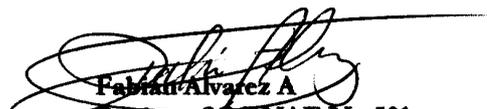
FABRICABLES C. A.

1.- Auditamos el balance general adjunto de FABRICABLES C. A., al 31 de diciembre de 2005 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo que terminan en esta fecha. La información de los estados financieros referidos son responsabilidad de la administración de la Compañía. La nuestra es expresar una opinión razonada basada en los resultados del examen efectuado.

2.- Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con las normas generalmente aceptadas. 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, incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros; así como la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, de las estimaciones relevantes hechas por la administración, y de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría representa una base razonable para la emisión de esta opinión.

3.- El presente informe esta dirigido hacia la administración de la Compañía, quien está en la responsabilidad de precautelar los intereses de los accionistas. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FABRICABLES C. A. al 31 de diciembre de 2005, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año que termina en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, en algunas circunstancias por normas y prácticas contables dictadas por la Superintendencia de Compañías.

Quito, 19 de junio de 2006.


Fabian Alvarez A
Registro SC RNAE No 501

FABRI-CABLES S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
Expresado en dólares de EE. UU. N.A

	Notas	
ACTIVO		
ACTIVOS CORRIENTES		1.578.060
Caja y equivalentes	4	328.087
Cuentas por cobrar	5	618.656
Provisión cuentas incobrables	6	(13.675)
Inventarios	7	644.991
		<hr/>
ACTIVO NO CORRIENTES:		263.642
FIJO		
Propiedades y equipo, neto	8	161.484
DIFERIDO		
Seguros prepagados	9	5.574
OTROS ACTIVOS		
Retenciones y otros	10	96.583
		<hr/>
TOTAL DEL ACTIVO		1.841.702

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros descritos

FABRI-CABLES C. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
Expresado en dólares de EE. UU. N.A

	Notas		
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			(1.109.269)
Proveedores del país	11	-	748.654
Impuestos por pagar SRI	12	-	93.124
IESS por pagar	13	-	4.559
Empleados	14	-	39.074
Tarjetas de crédito	15	-	20.313
Socios	16	-	203.167
Servicios públicos	17	-	<u>377</u>
PASIVO LARGO PLAZO			- 62.679
Préstamos Sra. D. Maier	18	-	62.679
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			(669.754)
Capital social	19	-	2.000
Reservas	20	-	131.947
Aportes futura capitalización	21	-	80.000
Resultados ejercicios anteriores	22	-	327.568
Resultados del ejercicio 2005	23	-	128.240
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			(1.841.702)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros descritos

FABRICABLES C. A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

Expresado en dólares de EE. UU. de N.A

INGRESOS:		-	3.270.314
Ventas netas.		-	3.263.654
Ventas		-	5.072.080
Devolución ventas	109.591		
Descuentos en ventas	1.698.834		
Otros ingresos no operacionales:		-	6.660
Intereses ganados		-	2.084
Otros ingresos:		-	4.575
COSTOS MAS GASTOS:			3.069.154
COSTO DE PRODUCCION.			2.532.833
Materia prima utilizada mas inventarios	2.570.480		
Mano de obra directa	94.253		
Gastos de fabricación	101.746		
Inventarios Producto terminado	-	233.646	

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros descritos.

FABRICABLES C. A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
Expresado en dólares de EE. UU. de N.A

GASTOS:		536.321
Administrativos:		296.116
De personal	122.024	
Servicios públicos	8.102	
Impuestos: 1.5 por mil	14.356	
Depreciaciones y otros	24.920	
Generales	<u>126.713</u>	
De ventas:		
Fletes, Publicidad, otros		235.552
Financieros:		4.654
Bancarios	3.631	
Intereses	<u>1.023</u>	
Resultado del ejercicio:		- 201.160

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros descritos.

F A B R I C A B L E S C. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresado en dólares de EE UU de N.A.)

	Capital Social	Reserva Legal	Reservas Facultativa	Reserva de Capital	Aporte Futura Capitaliza	Resultados Acumulados	Resultados Del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo a 1 de enero 2005	2.000	25.916	10.364	88.578	80.000	255.775	78.881	541.514
Transferencias						78.881	- 78.881	-
Formación de reservas		7.088				- 7.088		
Utilidad del ejercicio 2005							128.240	128.240
Saldo al 31 de dic. 2005	2.000	33.004	10.364	88.578	80.000	327.568	128.240	669.754

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros descritos

AUDITORES ASOCIADOS.

TELEFONO: 204 14 36 44 64

FABRICABLES C. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
Expresado en dólares de EE UU de N.A.

FLUJOS DE CAJA EN
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.

Cientes:

Efectivo recibido de clientes: 3.518.732

Egresos o pagos de efectivo por: -3.202.594

Costo de ventas: -2.682.698

Gastos de venta -235.552

Gastos de administración -257.029

Intereses pagados -1.023

Impuesto a la renta -26.294

Flujo neto de efectivo en
Actividades de operación. 316.138

FLUJOS DE CAJA EN
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

In/decremento neto de propiedad, planta y equipo

Equipo de oficina - 1.238

Maquinaria - 13.550

Efectivo neto, utilizado en actividades
de inversión. - 14.788

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FABRICABLES C. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
Expresado en dólares de EE UU de N.A.

FLUJOS DE CAJA EN
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO E INVERSION

In/decremento de la deuda a corto y largo plazo		
Pago a socios	-	412.164
Préstamos a largo plazo		<u>62.679</u>
Efectivo neto, proveniente de las actividades de financiamiento	-	349.485
CAJA Y EQUIVALENTES		-48.135
Efecto neto de la caja y sus equivalentes		
Efectivo y sus equivalentes al 1 de enero de 2005		-376.222
Efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre de 2005		<u>328.087</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FABRICABLES C. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2005

1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL DE LA COMPAÑÍA.

La compañía FABRI-CABLES CIA. LTDA. se constituyó en la ciudad de Quito el 2 de marzo de mil novecientos setenta y siete ante el notario del cantón Quito Doctor Ulpiano Gaibor Mora, e inscrita en el Registro Mercantil de Quito, el veinte de abril del mismo año. b.- El trece (13) de marzo de mil novecientos ochenta y cinco, ante el notario Doctor Juan del Pozo Castrillón se transforma en Sociedad Anónima FABRI-CABLES S.A. y el 8 de junio de dos mil cinco lleva a efecto la "Reforma integral de estatutos sociales" ante el Doctor Felipe Iturralde Dávalos, Notario Vigésimo Quinto del cantón Quito.

La principal actividad económica de la compañía es la producción y comercialización de todo tipo de conductores eléctricos. Para cumplir con los objetivos propuestos, la compañía está facultada para realizar todos los actos civiles y comerciales permitidos por la ley y por su objeto social

2.- ENFOQUE ECONOMICO

La situación económica de Ecuador de finales de los años 90s justificó al Gobierno para decretar en enero de 2000 "La dolarización" como política monetaria de solución, misma que se mantiene sin haberse logrado los objetivos enunciados: la tasa de interés activa se mantiene en niveles muy altos; la tasa de inflación que en el año 2000 fue del 94%, luego de descender hasta el 2% en el año 2004, en el año 2005 se eleva sobre el 4%; la balanza comercial presenta saldo negativo. Estas circunstancias influyen en la actividad productiva del país y deben ser consideradas en el análisis de los Estados Financieros.

Hasta la emisión del presente informe, el Gobierno de Ecuador representado por su comisión negociadora se encuentra deliberando sobre los aranceles que se aplicarán (hasta la liberación futura) a los productos de intercambio con Estados Unidos de Norte América lo que constituye el Tratado de Libre Comercio decretado por su Congreso en el año 1993.

3.- RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

FABRICABLES C. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2005

Los estados financieros han sido preparados según los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, además de disposiciones impartidas por la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas que son coincidentes en su mayoría.

Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Están vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.), estas normas fueron preparadas sobre la base de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); en el Ecuador se han ido implementado todas las Normas Internacionales, sin embargo aspectos que no señalan las Normas Ecuatorianas deben ser resueltas por los criterios vertidos en las Normas Internacionales

Política laboral:

El equipo de colaboradores de la compañía forma parte de su estructura industrial y comercial, reconociendo para ellos los derechos laborales contemplados en el Código de Trabajo. Así mismo se contratan personal de ocupación temporal.

Provisión para Beneficios Sociales:

La compañía aplica la provisión que cubre los beneficios sociales como: sobresueldos, Fondos de Reserva, y 15% sobre la participación de utilidades. Durante el año 2005 no se aplica el cálculo actuarial que determine el valor de la provisión para Jubilación Patronal.

Impuestos Fiscales:

Impuesto a la Renta de la Compañía:

El impuesto a la renta de la compañía se determina sobre la base imponible ó utilidad gravable a la tasa del 25%. La Ley de Régimen Tributario Interno considera entre otras deducciones para la determinación de la base imponible el 15% como participación de las utilidades para los trabajadores.

FABRICABLES C. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2005

Agente de Retención:

La compañía actúa como agente de retención de los impuestos a la renta y al valor agregado sobre los pagos por compra de bienes y servicios

Ingresos, Costos y Gastos:

Los ingresos se generan por la venta de los productos propios de la compañía. Los costos y gastos se efectúan para conservar y mantener la renta y se contabilizan sobre la base de lo devengado amparándose en los soportes que la Ley de Régimen Tributario Interno y otras afines así lo disponen.

Propiedades y equipo:

Se contabilizan al costo de adquisición y se deprecian de acuerdo al método de línea recta de acuerdo con los años de vida útil y el porcentaje que lo determina la Ley de Régimen Tributario Interno.

Activos Fijos:

Terrenos 0 %
Valorados al costo histórico, el activo no depreciable puede ser revaluado de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 12.

Inmuebles	5 %
Equipo y maquinaria; Muebles y Enseres	10 %
Vehículos	20 %
Sistemas de computo	33 %

Provisión Cuentas Incobrables

La Compañía aplica en el año 2005 ningún valor por este rubro sin embargo el valor histórico acumulado se encuentra dentro de los límites establecidos para este tratamiento: 1% del saldo de la cuenta de los créditos del ejercicio sin que este supere en su valor histórico el 5% del saldo de la cuenta.

FABRICABLES C. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2005

Inventarios.-

Los inventarios de la Compañía se encuentran valorados al costo promedio ; Los inventarios en tránsito se valoran de acuerdo a los costos que se efectúan hasta la desaduanización y liquidación de los mismos.

Pagos anticipados.-

Se contabilizan bajo este rubro las retenciones en la fuente que pagó la Compañía, así como el crédito tributario sobre el Impuesto al Valor Agregado.

Cargos diferidos.

Se contabiliza los seguros contratados que se amortizan de acuerdo a los plazos suscritos por la Compañía.

EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la edición del Informe de Auditoría basado en los estados financieros presentados por la Administración, no se produjeron eventos significativos, que, en opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto negativo sobre dichos estados financieros o que requieran de un análisis o exposición adicional a los puntos descritos en la Nota No 3.

FABRICABLES C. A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
 Expresado en dólares de EE. UU. de N.A

ACTIVO **1.841.702**

ACTIVO CORRIENTE

4.- **CAJA Y EQUIVALENTES** **328.087**

El rubro se detalla en las siguientes cuentas:

Caja Quito	68.154	104.467
Caja Guayaquil	35.812	
Cajas Chica	500	

Banco Produbanco	33.440	223.621
Citybank	170.271	
First Union Bank	19.910	

5.- **CUENTAS POR COBRAR** **604.981**

El rubro se detalla en las siguientes cuentas:

Clientes	613.150	599.475
----------	---------	---------

6.- **RESERVA PARA CUENTAS INCOBRABLES** **-13.675**

En el año 2005 se aplica el valor de 6.131.50 como provisión para cuentas incobrables.
 El saldo que viene de ejercicios anteriores se sitúa dentro de los valores permitidos por la Ley de (RTI) Régimen Tributario Interno

Cuentas por cobrar:		5.506
Préstamos empleados	5.241	
Otras cuentas por cobrar	266	

FABRICABLES C. A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
 Expresado en dólares de EE. UU. de N.A

7.- INVENTARIOS 644.991

El rubro se detalla en las siguientes cuentas:

Materia prima	255.916
Producto terminado	388.342
Importación en tránsito	733

8.- ACTIVO FIJO, NETO. (PROPIEDADES) 161.484

El rubro se detalla en las siguientes cuentas:

	Costo	Depreciación Acumulada	Saldo Neto
No depreciables:			
Edificios	9.988	3.207	6.781
Depreciables:			
Muebles y enseres	1.304	1.125	178
Equipos de oficina	3.507	797	2.711
Equipo de computación	3.390	2.194	1.196
Maquinaria	298.075	194.006	104.069
Automotores	87.450	40.901	46.549
Total	403.714	242.230	161.484

El movimiento del activo fijo neto (Propiedades),
 durante el año 2004 es el siguiente:

	Costo	Depreciación Acumulada	Saldo Neto
Saldo a 1 de enero 2005	412.276	234.863	177.413
Movimiento neto del año	8.562	7.367	15.929
Saldo a 31 de diciembre 2005	403.714	242.230	161.484

FABRICABLES C. A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
 Expresado en dólares de EE. UU. de N.A

9.-	ACTIVO DIFERIDO		
	El rubro se detalla con la siguiente cuenta.		
	Seguros prepagados	5.574	5.574
10.-	OTROS ACTIVOS		96.583
	El rubro se detalla con las siguientes cuentas.		
	Impuestos anticipados		
	Retenciones en la fuente	38.178	
	Impuesto ejercicios anteriores 2004	10.265	
	Pago anticipado	10.717	
	Crédito tributario	37.423	
	PASIVO		1.171.948
11.-	Proveedores nacionales:		748.654
	El rubro se detalla con las siguientes cuentas.		
	Bienes y servicios pendientes de pago.		
12.-	Retenciones en la fuente.		93.124
	El rubro se detalla con las siguientes cuentas.		
	Retenciones efectuadas por la Compañía, e Impuesto a la Renta de la Compañía pendientes de pago al SRI.		
	Retenciones en la fuente	21.992	
	Retenciones del IVA.	28.385	
	Impuesto a la renta	42.747	

FABRICABLES C. A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
 Expresado en dólares de EE. UU. de N.A

13.-	IESS por pagar Valores pendientes de pago por Aportes, préstamos y fondos de reserva de empleados.	4.559	4.559
14.-	Empleados.- Valores pendientes de pago por Sueldos, bonificaciones sociales, utilidades de empleados.	39.074	39.074
15.-	Tarjetas de crédito. Valores pendientes de pago: Diners American expres	19.982 331	20.313
16.-	Socios: Saldo de préstamos efectuados por Dominique Maier Dr. Georg Maier Brigitta Neuman	63.634 69.766 69.766	203.167
17.-	Servicios públicos: Valores pendientes de pago por el servicio de luz, agua y teléfono.		377
18.-	PASIVO LARGO PLAZO Saldo de prestamos efectuados por la Señora. D. Maier		62.679

FABRICABLES C. A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
 Expresado en dólares de EE. UU. de N.A

PATRIMONIO **669.754**

19.- **Capital Social-** **2.000**
 El capital social de FABRI-CABLES S. A., al 31 de diciembre de 2005 fue de USD 2.000 acciones de USD 1.00 cada una; distribuidas así:

Accionista	Capital	Por ciento
Alejandro Tost	800	40
Dominique Maier	800	40
Georg Maier	200	10
Brigitta Neuman	200	10
	2.000	100

20.- **Reservas.-**

El rubro se detalla con las siguientes cuentas.

Reserva Legal	33.004	33.004
El saldo a 31 de diciembre de 2004 fue de USD 25.916 durante el año 2005 se incremento 7.088 con utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2004.		
Reservas facultativas	10.364	10.364
No tuvo ninguna variación durante el año 2005.		

FABRICABLES C. A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
 Expresado en dólares de EE. UU. de N.A

RESERVA DE CAPITAL	88.579	88.579
---------------------------	---------------	---------------

La " conversión de Estados Financieros para aplicar el esquema de dolarización" incluyen en este rubro los saldos transferidos de la cuenta "Reexpresión Monetaria" a la cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio" cortadas al 31 de diciembre del año 2000. Mediante la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, la compañía obtuvo una "Reserva de Capital " de USD. 88.578.88, que puede ser enjugado con pérdidas de ejercicios futuros su saldo, en caso de producirse, podría ser capitalizado si los socios de la compañía así lo decidieran.

21.-	APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION		80.000
------	---	--	---------------

No tuvo ningun movimiento durante el año 2005.

22.-	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES.		327.568
------	---	--	----------------

Utilidades acumuladas cortadas al 31 de diciembre de 2004

23.-	RESULTADOS DEL AÑO 2005.		
------	---------------------------------	--	--

Utilidad obtenida durante el 1 de enero y 31 de diciembre de 2005 deducido la participación para trabajadores (25%) y el impuesto a la renta de la base imponible (25%)		128.240
---	--	----------------
