

Opinión de Auditoría

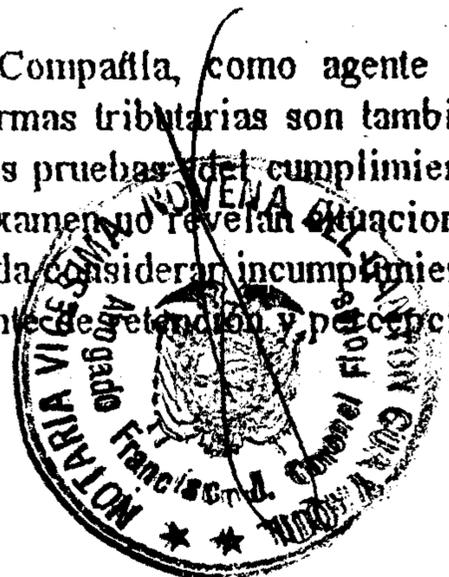
A LOS ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE LA COMPAÑIA ELECTROCABLES C.A.-

Hemos auditado el Balance General de la Compañía ELECTROCABLES C.A. (una compañía Ecuatoriana) al 31 de Diciembre de 1997, y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, estado de evolución en el patrimonio de los accionistas, por el año terminado en esa fecha, éstos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre la razonabilidad de los mencionados financieros.

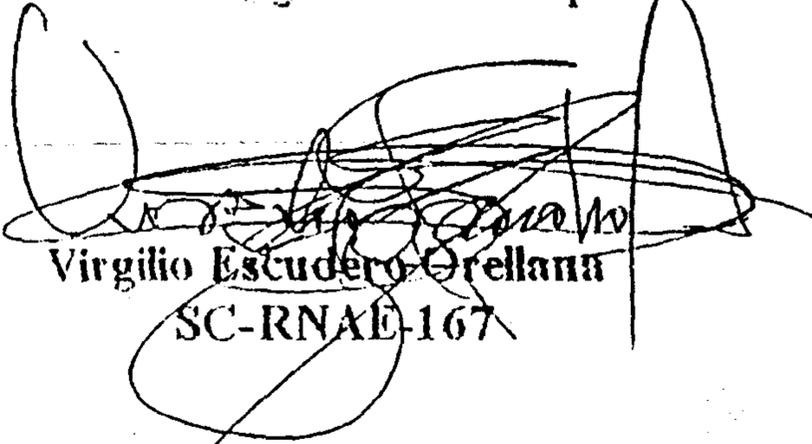
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de Auditoría Generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que sustentan 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 de la Compañía, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Nuestro examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y por consiguiente incluyo aquellas pruebas de los libros y documentos de Contabilidad y otros procedimientos de auditoría que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias.

Con respecto del cumplimiento por parte de la Compañía, como agente de Retención y Percepción del Impuesto de la Renta, las normas tributarias son también responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, efectuamos pruebas del cumplimiento de las obligaciones tributarias. Los resultados de nuestro examen no revelan situaciones en las transacciones examinadas que en esta opinión se pueda considerar incumplimiento de las obligaciones de ELECTROCABLES C.A., como agente de retención y percepción del impuesto a la Renta en el periodo analizado.



En nuestra opinión basado en nuestro examen, los estados financieros examinados presentan razonablemente la situación financiera de ELECTROCABLES C.A., al 31 de Diciembre de 1997, y los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de Contabilidad generalmente aceptados.


Virgilio Escudero Orellana
SC-RNAE-167

Guayaquil, Marzo 5 de 1998



ELECTROCABLES C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(expresado en miles de sucres)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Caja y Bancos	386'049
Inversiones Temporales	638'950
Cuentas y Documentos por Cobrar	5.463'157
Menos: Provisión para cuentas Incobrables	(5'183)
Otras cuentas por Cobrar	5.348'299

INVENTARIOS

Materia Prima	15.726'284
Productos en Proceso	4.589'337
Productos terminados	2.526'708
Importaciones en Tránsito	1.345'763
Impuestos anticipados	1.088'081
Otros Activos Corrientes	150'785

TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTE 37.258'230

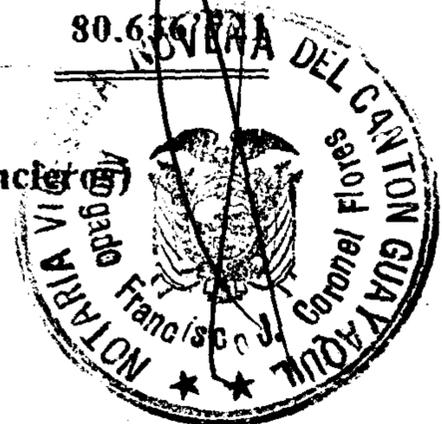
PROPIEDADES Y EQUIPOS

Terrenos y Mejoras	201'597
Edificios e Instalaciones	8.300'986
Maquinarias y Equipos	53.578'351
Equipos de Oficina	954'707
Muebles y Enseres	1.144'416
Vehiculos	1.230'866
Equipos de Transporte	375'478
Equipos y Accesorios	1.765'928
Menos: Depreciación Acumulada	(24.173'838)

TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO 43.378'491

TOTAL ACTIVOS 80.636'721

(ver notas a estados financieros)



ELECTROCABLES C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(expresado en miles de sucres)

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

Obligaciones por Pagar	27.219'358
Cuentas por Pagar Varios	7.122'730
Varios	1.987'943

TOTAL PASIVO CORRIENTE	36.330'031
-------------------------------	-------------------

PASIVO NO CORRIENTE

Emisión de Obligaciones	4.000'000
Otros Pasivos a Largo Plazo	7.564'624

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	11.564'624
----------------------------------	-------------------

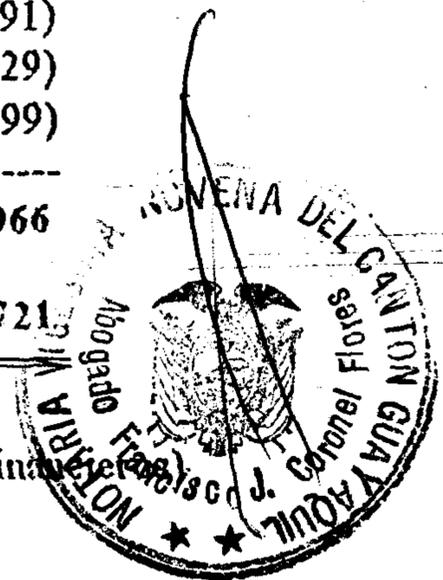
PATRIMONIO

Capital Social	16.000'000
Reserva Legal	12'013
Reserva Facultativa	3'105
Aporte de Accionistas para futuro aumento de capital	
Reserva por Revalorización del Patrimonio	27.498'667
Reexpresión Monetaria	(4.435'791)
Pérdidas acumuladas	(3.786'429)
Pérdida del Ejercicio	(2.549'499)

TOTAL DEL PATRIMONIO	32.742'066
-----------------------------	-------------------

TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	80.636'721
--------------------------------------	-------------------

(ver notas a estados financieros)



ELECTROCABLES C.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(expresado en miles de sucres)

INGRESOS

Ventas Netas y/o Expresiones	39.829'736
Menos: Costo de Ventas	32.931'085

UTILIDAD BRUTA

6.898'651

Menos:

GASTOS DE OPERACION

Gastos de Ventas	2.662'981	
Gastos de Exportación	776'555	
Gastos de Administración	5.005'729	
Gastos Financieros	4.782'288	
	-----	13.227'553

(6.328'902)

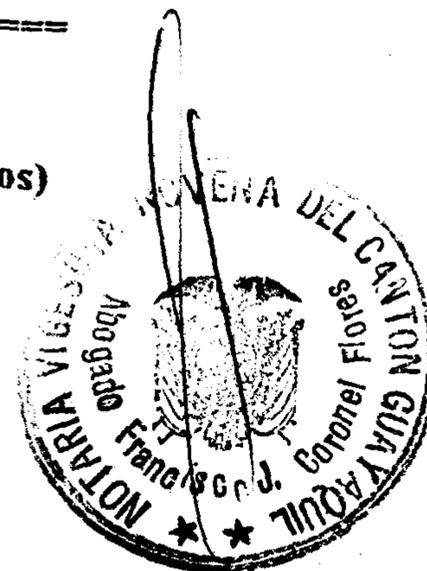
Más:

Otros Ingresos	3.779'403
----------------	-----------

PERDIDA DEL EJERCICIO

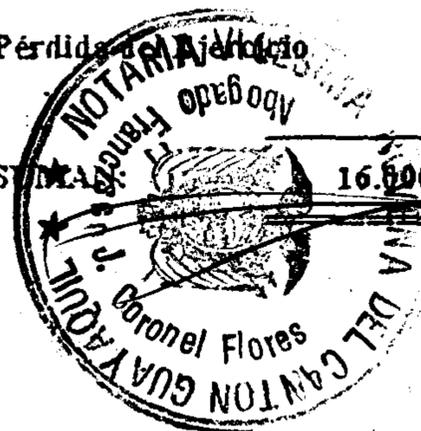
(2.549'499)

(ver notas a estados financieros)



ELECTROCABLES C.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
 (expresado en miles de sucres)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facult.	Reserva por Reval y Patrim	Reexp.monet Diferida	Aumento Cap.Social	Resultado anterior	Resultado ejercicio	Total
Saldo al 31/01/97	6.000.000	11.949	2.535	17.483.506	-1.751.198	10.000.000	-2.453.083	1.261	29.294.970
Reserva Rev. Patrim.				10.015.160					10.015.160
Reexpresión Monet.					-2.684.593				-2.684.593
Corrección Monetaria							-1.333.615		-1.333.615
Capital Social	10.000.000					-10.000.000			0
Distrib. Utilidad		64	570				268	-1.261	-359
Pérdidas								-2.549.498	-2.549.498
Saldos	16.000.000	12.013	3.105	27.498.666	-4.435.791	0	-3.786.430	-2.549.498	32.742.065



ELECTROCABLES C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

OBJETIVO DE LA COMPAÑIA.-

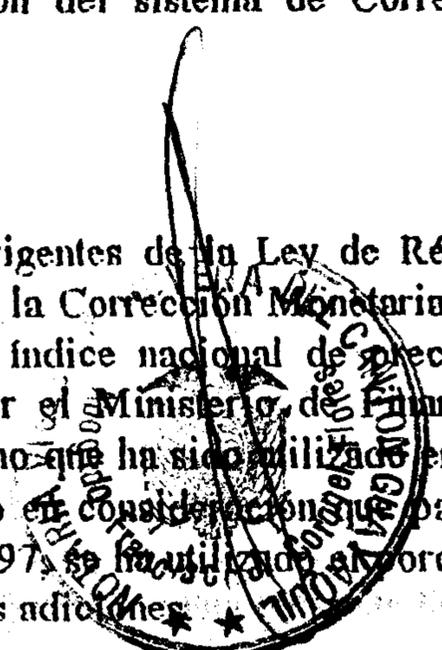
La Compañía Anónima ELECTROCABLES C.A., está constituida desde el año 1981, simultáneamente de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, en el mismo año, dedicándose principalmente a la fabricación y comercialización de cables en general, pudiendo ejercer toda clase de contratos y actos, operaciones de comercio permitidas y autorizadas por las Leyes de la República del Ecuador y en General toda clase de contratos civiles y mercantiles, relacionados con su objetivo.

RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS

Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, el mismo que se ha aplicado el sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para éste fin el Índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, acogiéndose a la Resolución del Ministerio de Finanzas y Crédito Público publicada en el Registro Oficial No. 843 del 31 de Diciembre de 1997 y al acuerdo ministerial número 407 del 30 de Diciembre de 1992, la misma que contiene el reglamento sobre la aplicación del sistema de Corrección Monetaria a los Estados Financieros.

CORRECCION MONETARIA

La Compañía siguiendo disposiciones legales vigentes de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, procesos a aplicar la Corrección Monetaria a sus financieros al 31 de Diciembre de 1997, utilizado el índice nacional de precios al consumidor elaborado por el INEC. y publicado por el Ministerio de Finanzas y Crédito Público que a dicha fecha fue del 29,9%, el mismo que ha sido utilizado en cada una de las cifras de los rubros no monetarios, tomando en consideración para las adiciones de éstos rubros correspondientes al año de 1997, se ha utilizado el porcentaje proporcional mensual, dependiendo de las fechas de tales adiciones.



INVENTARIOS.-

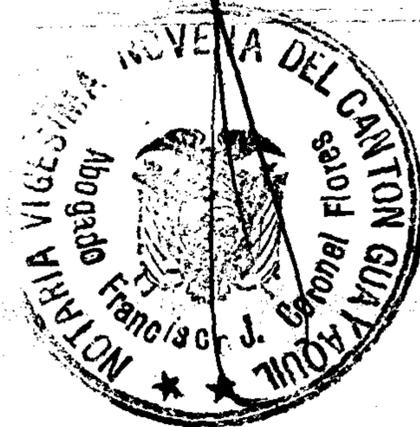
Los inventarios se encuentran valorados al costo promedio de adquisición que es el más bajo del valor del mercado, para los productos terminados y productos en proceso, al costo promedio de producción, materias primas y materiales al costo promedio de adquisición.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.-

Las propiedades y equipos de la Compañía están registradas al precio de costo de adquisición más la respectivas revalorizaciones efectuadas hasta el 31 de Diciembre de 1990, y la corrección monetaria efectuada hasta el 31 de Diciembre de 1997, así como las correspondientes depreciaciones acumuladas, el ajuste fue efectuado en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional y fue calculada aplicando el índice del 29,9%, el mismo que fuera elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. La Corrección Monetaria neta del año fue acreditada en una cuenta denominada Reexpresión Monetaria de acuerdo a expresas disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

Para el año de 1997, el ajuste del patrimonio se lo ha realizado aplicando el índice del 29,9% con débito a la cuenta Reexpresión Monetaria y crédito a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, de acuerdo a expresas disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

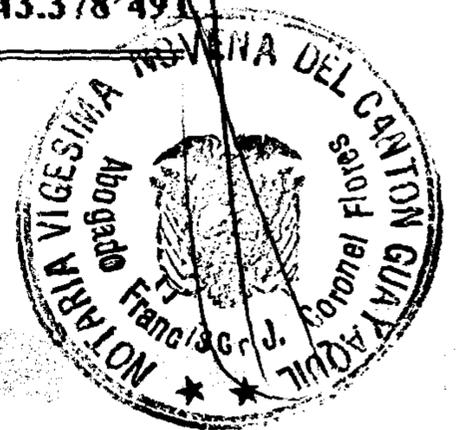
La Depreciación de los activos se la ha registrado con cargo a las operaciones del año utilizando el método de la línea recta, los cargos por depreciación sobre la Corrección Monetaria que se contabilizan cada año empiezan a llevarse en el siguiente ejercicio económico. Como cumplimiento con las disposiciones legales en vigencia de la Superintendencia de Compañías informamos que como parte del examen a los estados financieros adjuntos, los Auditores Independientes revisaron la Corrección Monetaria de las partidas no monetarias en sus efectos más importantes.



El movimiento de la Cuenta Propiedades y equipos durante el año de 1997, y los saldos al 31 de Diciembre de 1997 son:

(expresado en miles de sucres)

	Costo 97-01-01	adiciones ajustes y recla- sificaciones	saldos 97-12-31
Terrenos	201'597	-	201'597
Edificios e Instalaciones	6.205'721	2.095'265	8.300'986
Maquinarias y Equipos	36.116'613	17.461'738	53.578'351
Equipos de Oficina	730'612	224'095	954'707
Muebles y Enseres	892'379	252'037	1.144'416
Vehiculos	1.175'181	55'685	1.230'866
Equipos de Transporte	348'829	26'649	375'478
Equipos de accesorios	1.177'946	587'982	1.765'928
Menos: Depreciación Acumulada	<u>15.758'011</u>	<u>8.415'827</u>	<u>24.173'838</u>
Total Propiedades y equipos, neto	<u><u>31.090'867</u></u>	<u><u>12.287'624</u></u>	<u><u>43.378'491</u></u>



CAJA Y BANCOS

En esta cuenta se incluyen los fondos disponibles que la Compañía denominada ELECTROCABLES C.A., mantiene en los Bancos locales en moneda nacional y extranjera -

(expresado en miles de sucres)

MONEDA NACIONAL

Caja Menor	8'740
Banco del Azuay	109
Banco del Litoral	373
Banco Consolidado	-
Banco Continental	65'957
Banco del Pacifico	168'110
Banco Cofiec	4'022
Banco Financorp	24'500
Banco del Tungurahua	-
Banco Filanbanco	28'937
Banco del Austro	40'343

MONEDA EXTRAJERA

Citibank	7'005
Banco Continental	1'562
Fist Unión National Bank	417
Coutts & Co.	8'116
Pacifico	13'846
Filanbanco	14'012

Total 386'049



INVERSIONES.-

Al 31 de Diciembre de 1997, la cuenta Inversiones se descompone de la siguiente forma:

(expresado en miles de sucres)

Ecuatran S.A.	2'000
Banco Financorp SA	636'950

Total	638'950.

Los valores que constan en el detalle antes indicado reflejado en la Contabilidad de ELECTROCABLES C.A., en ésta cuenta corresponden a cuentas patrimoniales en otra compañía e inversión en un Banco nacional a corto plazo, los cuales se reflejan en el balance a su costo de adquisición.



CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.

Al cierre del ejercicio económico, del 31 de Diciembre de 1997, éstas cuentas se desglosan de la siguiente forma:

(expresado en miles de sucres)

Planillas por Cobrar	4.324'180
Cheques Protestados	291'700
Dedores Varios	6'619
Planillas por Cobrar Exterior	840'657
Otras Cuentas por Cobrar	5.348'299

	10.811'455
Menos: Provisión para cuentas incobrables	5'183

	<u>10.806'272</u>

INVENTARIOS.-

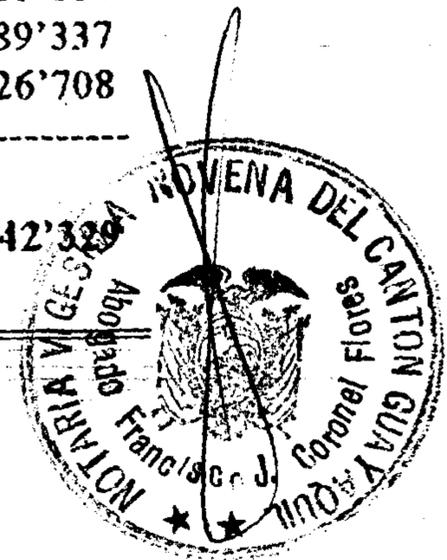
La cuenta inventarios se descompone de la siguiente manera al cierre del ejercicio económico ésto es el 31 de Diciembre de 1997.

(expresado en miles de sucres)

Materia Prima	15.726'284
Inventario Productos en Proceso	4.589'337
Inventario Productos Terminados	2.526'708

Total

22.842'329



El rubro de mayor importancia dentro del rubro o cuenta Inventarios de la Compañía es el de Materias Primas, que al cierre del ejercicio económico, éste se encuentra dentro del 73,91% del total del rubro, el inventario Productos en Proceso se encuentra al 14,78% y el rubro Productos Terminados al 11,31%.

IMPORTACIONES EN TRANSITO.-

Al 31 de Diciembre de 1997, éstas cuentas se desglosan de la siguiente manera:

(expresado en miles de sucres)

Acero	4'032
Cobre	47'457
Aluminio	22'868
Colorantes	5'001
Alambre Esmaltado	2'105
Repuestos	805'934
Maquinarias	253'936
Materiales Varios	195'149
Esmalte	8'191
Aceites de uso	1'090

Total

1.345'763

(ver notas a estados financieros)



OBLIGACIONES POR PAGAR CORTO PLAZO.-

Al 31 de Diciembre de 1997, la Compañía ELECTROCABLES C.A., las obligaciones corrientes de pago consistían en cartas de crédito emitidas para adquisición de materia prima y materiales que son importados y se descomponen de la siguiente manera.-

(expresado en miles de sucres)

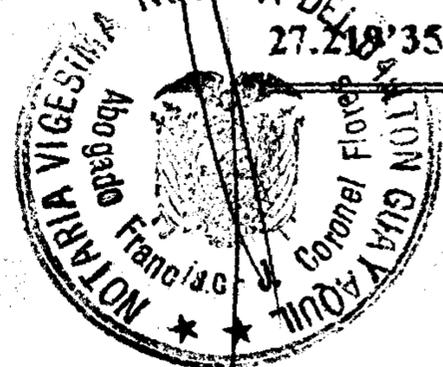
Finec	Obligación EC 896	Vce. 26-05-98	por	562'059
Continental	Obligación EC 876	Vce. 24-04-98	por	604'235
Continental	Obligación EC 875	Vce. 22-04-98	por	301'919
Continental	Obligación EC 878	Vce. 19-02-98	por	832'450
Continental	Obligación EC 878	Vce. 01-03-98	por	168'380
Continental	Obligación EC 877	Vce. 13-05-98	por	1.209'454
Finec	Obligación EC 898	Vce. 29-05-98	por	1.189'106
Finec	Obligación EC 900	Vce. 27-03-98	por	141'933
Finec	Obligación EC 894	Vce. 01-06-98	por	314'726
Filasa	Obligación	Vce. 31-12-98	por	42'269
Filasa	Obligación	Vce. 21-06-98	por	42'269
Finec	Obligación	Vce. 26-01-98	por	3.378'400
Finec	Obligación	Vce. 21-06-98	por	97'950
Finec	Obligación	Vce. 31-12-98	por	126'131
Filanbanco	Obligación	Vce. 30-03-98	por	2.071'500
Filanbanco	Obligación	Vce. 08-01-98	por	1.993'500
Bco. Pacífico	Obligación	Vce. 28-01-98	por	1.300'000
Bco. Pacífico	Obligación	Vce. 31-12-97	por	316'158
Bco. Pacífico	Obligación	Vce. 30-06-98	por	305'256
Bco. Pacífico	Obligación	Vce. 31-12-98	por	294'354
Bco. del Austro	Obligaciones	Vce. 31-03-98	por	2.000'000
Bco. del Austro	Obligaciones	Vce. 16-03-98	por	2.063'500
Bco. Continental	Obligaciones	Vce. 25-02-98	por	2.873'920
Eximbank	Obligaciones	Vce. 15-06-98	por	602'116
Eximbank	Obligaciones	Vce. 15-12-98	por	602'117
1era. Emisión	Obligaciones	Vce. 13-04-98	por	416'666
1era. Emisión	Obligaciones	Vce. 10-10-98	por	416'667
2da. Emisión	Obligaciones	Vce. 08-01-98	por	1.000'000
2da. Emisión	Obligaciones	Vce. 10-07-98	por	1.000'000

Varios por pagar

952'323

Suman

27.218'358



CUENTAS POR PAGAR VARIOS.-

Al 31 de Diciembre de 1997, las cuentas por pagar a varios consistían en lo siguiente:

(expresado en miles de sucres)

Proveedores Varios	6.433'955
Planillas por Pagar	668'997
Otros	19'778
	<hr/>
Suman	7.122'730
	<hr/> <hr/>

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO.-

Al 31 de Diciembre de 1997, las cuentas por pagar a largo plazo consistían en lo siguiente:

(expresado en miles de sucres)

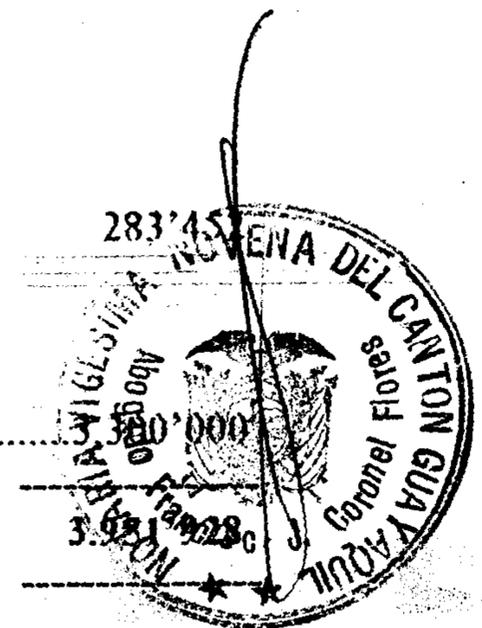
FINEC: Operación No. GC 91101 reajutable de acuerdo a una tabla de amortización gradual, cuyo próximo vencimiento es 21/Jun/98, y el saldo al cierre del ejercicio económico es por valor de 241'668

FILASA: Operación No. CIC-05 reajutable de acuerdo a una tabla de amortización gradual, cuyo próximo vencimiento es el 21/Jun/98 saldo al cierre del ejercicio económico es por valor de 126'808

BANCO PACIFICO: Avales, préstamos con firmas suscritos por compra de maquinarias cuyos vencimientos están regidos por una tabla de amortización por un monto de

BANCO CONTINENTAL
Se instrumentará un Crédito CFN a tres años plazo con un año de gracia, con tasa pasiva referencial BCE.

Suman



OBLIGACIONES EMITIDAS.-

4.000'000

Segunda Emisión de Obligaciones por un monto de 6.000'000 a tres años plazo que fueron colocadas a través de la Bolsa de Valores de Guayaquil mediante Oferta Pública.

Interés el 1,05 veces la tasa Pasiva Referencial que publica el BCE.

Cabe destacar que la Primera Emisión por 2.500'000.000 los dos últimos tramos de 416'666.667 c/u se terminan de cancelar en 1.998

CREDITO EXIMBANK - FILANBANCO

3.612'697

Corresponde a financiación del 85% de la nueva maquinaria Davis Standard adquirida en 1997. Crédito a cinco años plazo a una tasa anual fija del 14% con dividendos fijos semestrales. El 15 de Junio y 15 de Diciembre de cada año.

NOTARIA VIGESIMA NOVENA DEL CANTON GUAYAQUIL
En conformidad con lo que dispone el Art. 18
Numeral 5 de la Ley Notarial vigente, Doy fe que
la copia precedente que consta de Diecisiete fojas es
exacta al documento que se exhibe. Doy Fé
en Guayaquil, de 27 ABR. 1998 de 19



Francisco J. Coronel Flores
NOTARIO VIGESIMO NOVENO