



CONSAUDI C. LTDA

Consultores y Auditores

Exp. 19691

OPINION DE AUDITORIA

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 del 2005, 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 estados 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 del 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 del 2005, 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.

Atentamente,

CONSAUDI CIA LTDA, CONSULTORES Y AUDITORES
REG. S.C. R.N.A.E. - 2 No. 486

C.P.A. Fernando Rivera Peredo
Socio Reg. No. 4865

Guayaquil, 10 de Marzo del 2006



ELECTROCABLES C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

A C T I V O S

ACTIVO CORRIENTE

Caja Bancos	469,221.88
Inversiones temporales	118,302.28
Cuentas y Documentos por Cobrar	6,008,400.59
Menos: Provisión para Incobrables	-37.67
Otras cuentas por Cobrar	741,914.74
Crédito trib. A favor de la empresa (IVA)	598,914.11
Crédito trib. A favor de la empresa (IR)	298,523.33
Inventario de Materia Prima	9,277,764.88
Inventario de Suministros y materiales	48,011.40
Inv.de prod.terminados y mercad.en almacén	1,309,170.23
Importaciones en Tránsito	167,083.34

TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	19,037,269.11
----------------------------------	----------------------

PROPIEDADES Y EQUIPOS

Terrenos y Mejoras	8,063.89
Edificios	2,906,264.51
Instalaciones	598,352.66
Muebles y Enseres	202,627.83
Maquinarias y equipos	14,819,758.71
Equipos de computación	87,669.75
Vehículos, equipo de transporte y equipo caminero movil	440,116.85
Otros activos	504,071.33

Menos: Depreciación Acumulada	13,268,489.34
-------------------------------	---------------

TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETOS	6,298,436.19
---	---------------------

OTROS ACTIVOS

Sociedades relacionadas	320,939.89
TOTAL OTROS ACTIVOS	320,939.89

TOTAL ACTIVO	US\$	25,656,645.19
---------------------	-------------	----------------------

(ver notas a estados financieros)

PASIVOS

PASIVO CORRIENTE	
Cuentas por Pagar varias	957,532.67
Obligaciones Bancarias	5,072,602.20
Obligaciones Emitidas	2,791,519.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>8,821,653.87</u>
PASIVO LARGO PLAZO	
Obligaciones Bancarias	3,162,500.00
Obligaciones Emitidas	4,737,481.00
Accionistas	797,210.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>8,697,191.00</u>
TOTAL PASIVO	17,518,844.87
PATRIMONIO	
Capital Social	7,138,330.00
Aumento de Capital en Trámite	300,000.00
Reservas	604.71
Reservas de Capital	0.97
Utilidad del Ejercicio	698,864.64
TOTAL PATRIMONIO	<u>8,137,800.32</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>25,656,645.19</u></u>
	US\$

(ver notas a estados financieros)

**ELECTROCABLES C.A.
ESTADO DE RESULTADO
AL 31 DICIEMBRE 2.005**

INGRESOS:

VENTAS NETAS Y/O EXPORTACIONES	30,030,491.60
MENOS: COSTO DE VENTAS	-25,211,854.77

UTILIDAD BRUTA	4,818,636.83
-----------------------	---------------------

GASTOS:

GASTOS DE VENTAS	980,678.87	
GASTOS DE ADMINISTRACION	1,631,278.48	
GASTOS DE EXPORTACION	782,074.66	
GASTOS FINANCIEROS	749,957.35	-4,143,989.36

674,647.47

MAS:

OTROS INGRESOS	24,217.17
-----------------------	------------------

698,864.64

UTILIDAD DEL EJERCICIO

ELECTROCABLES C.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

	Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Rev.Patrim	Reexpres. Monetaria	Aportes Futura Cap	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31/Dic/04	640,000.00	480.51	124.20	5,548,175.46	836,619.78		946,078.98	7,971,478.93
Impuesto a la Renta							-144,626.72	144,626.72
Pago a trabajadores Utilidades 15%							-124,881.49	124,881.49
Pago Accionistas							-263,035.04	263,035.04
Ajuste correccion monetaria del ejercicio	6,498,330.00			5,548,174.49	836,619.78		-113,535.73	0.00
Aporte Futura Capitalizacion						300,000.00	-300,000.00	0.00
Utilidad del Ejercicio							698,864.64	698,864.64
SUMAN:	7,138,330.00	480.51	124.20	0.97	0.00	300,000.00	698,864.64	8,137,800.32

ELECTROCABLES C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

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 MÁS SIGNIFICATIVAS

Los Estados Financieros y Estados de Resultados adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, acogiéndose al acuerdo # 122 del publicado Registro Oficial # 111 del 19 de Enero de 1999 La empresa aplicó lo dispuesto en la Resolución N°SB-SC-SRI-01 publicada en el Registro Oficial #57 del 13 de Abril del 2000 que trata sobre la conversión de sucres a dólares a partir del 1° de Abril del 2000, conforme a la NEC 17.

INVENTARIOS.-

Los inventarios se encuentran valorados al costo promedio de adquisición que es el más bajo del valor del mercado, para los productos terminados, 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 y ajustado conforme al Nec 17 según resolución N° SB-SC-SRI-01 publicada en el Registro Oficial #57 del 13 de Abril del 2000 para la conversión de sucres a dólares.

La cuenta Propiedades y Equipos durante el año 2.005, tuvo los siguientes movimientos y al cierre del 31 de Diciembre de 2.005

NOMBRE DEL ACTIVO	SALDOS 31 DCBRE 04	ADICIONES AJUSTES	SALDOS 31 DCBRE 05
TERRENOS	8,063.89	0.00	8,063.89
EDIFICIOS E INSTALACIONES	2,788,706.52	715,910.65	3,504,617.17
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	10,919,278.92	3,680,041.87	14,599,320.79
EQUIPOS DE OFICINA	212,954.16	7,483.76	220,437.92
MUEBLES Y ENSERES	186,868.14	15,759.69	202,627.83
VEHICULOS	301,619.34	89,256.14	390,875.48
EQUIPOS DE COMPUTACION	69,694.49	17,975.26	87,669.75
EQUIPOS DE TRANSPORTE	36,241.37	13,000.00	49,241.37
EQUIPOS Y ACCESORIOS	445,662.50	58,408.83	504,071.33
TOTAL ACTIVO FIJO	14,969,089.33	4,597,836.20	19,566,925.53
DEPRECIACION	-11,956,109.44	-1,312,379.90	-13,268,489.34
PROPIEDADES Y EQ. NETO	3,012,979.89	3,285,456.30	6,298,436.19

CAJA Y BANCOS.-

En ésta cuenta se incluyen los fondos disponibles que la Compañía denominada ELECTROCABLES C.A., mantiene en los Bancos locales y extranjeros.-

Caja Menor	8,159.00
Banco Bolivariano	317,730.39
Hsbc Bank	1,737.45
Terrabank	12,871.24
Pacifico	35,325.23
Internacional	93,398.57

\$ 469,221.88
=====

INVERSIONES.-

Al 31 de Diciembre del 2005, al cuenta Inversiones se descompone de la siguiente forma:

Adm.Fondos Génesis \$ 118.302.28

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.-

Al cierre del ejercicio económico, del 31 de Diciembre del 2005, éstas cuentas se desglosan de la siguiente forma:

Planillas por Cobrar	US\$	6,008,400.59
Otras cuentas por Cobrar		741,914.74

Menos: Provisión para cuentas incobrables -37.67

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

A DICIEMBRE 31 DEL 2005

	Plazo	%	Vcto.	Valor
WEG EXPORTADORA S.A.				\$48,792.03
O. M. LESMO				\$49,505.63
CROMEX S.A				\$24,594.00
BARTELL MACHINERY SYSTEM				\$5,720.35
SUBTOTAL CUENTAS POR PAGAR				\$128,612.01
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES				\$206,592.20
CUENTAS POR PAGAR VARIAS				<u>\$622,328.46</u>
TOTAL CUENTAS POR PAGAR VARIAS				<u>\$957,532.67</u>

DOCUMENTOS POR PAGAR:

BANCO BOLIVARIANO:

FINANCIACION DE IMPORTACION:

FCI 5000051	180	9.00%	20-Feb-06	\$109,869.17
FCI 5000071	319	Libor + 1.85%	29-Mar-06	\$112,487.25
FCI 5000183	173	Libor + 1.70%	20-Jun-06	\$54,877.83
FCI 5000044	310	Libor + 1.85%	20-Ene-06	\$108,095.27
OP. # 65169	180	9.00%	15-Mar-06	\$68,108.38
OP. # 65948	180	9.00%	12-Abr-06	\$69,121.73
OP. # 66805	180	9.00%	22-May-06	\$74,150.58
OP. # 63620	180	9.00%	16-Ene-06	\$72,654.18
OP. # 80656	180	9.00%	14-Feb-06	\$66,139.45
OP. # 67446	180	9.00%	12-Jun-06	\$71,594.83
CCI # 5002100	182	9.00%	9-Ene-06	\$236,254.01
CCI # 500004831	182	9.00%	27-Mar-06	\$183,008.89
CCI # 5002311	182	9.00%	13-Feb-06	\$113,240.00
OP. STB5000423			17-Abr-06	\$81,980.80

Credito de Cartera

OP. # 60910	\$100,000.00
OP. # 61931	\$80,000.00
OP. # 89154	\$650,000.00
OP. # 62001	\$250,000.00
OP. # 66438	<u>\$1,500,000.00</u>

Total Banco Bolivariano

\$4,001,582.37

BANCO INTERNACIONAL

OP. # 000108651	180	8.50%	31-Ene-06	\$300,000.00
CCI # 100009439A485	180	7.50%	29-Mar-06	\$494,669.50

Total Banco INTERNACIONAL

\$794,669.50

BANCO DEL PACIFICO

OP. # 327696 334 9% 19-Sep-06 \$276,350.33

Total Banco PACIFICO \$276,350.33

EMISION DE OBLIGACIONES

Agente Pagador: Banco del Pacifico \$2,410,000.00

Agente Pagador: Decevale \$381,519.00

Total Emision de Obligaciones \$2,791,519.00

TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS \$7,864,121.20

OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO:

EMISION DE OBLIGACIONES

Agente Pagador: Banco del Pacifico \$3,584,000.00

Agente Pagador: Decevale \$1,153,481.00

TOTAL EMISION DE OBLIGACIONES \$4,737,481.00

BANCO BOLIVARIANO

OP. # 60910 \$50,000.00

OP. # 89154 \$162,500.00

OP. # 62001 \$1,750,000.00

BANCO DEL PACIFICO

OP. # 5313 500,000.00

OP. # 3494 700,000.00

TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS \$3,162,500.00

OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Accionistas 797,210.00

TOTAL OBLIGACIONES POR PAGAR 8,697,191.00

La Compañía ELECTROCABLES C.A., fue autorizada por el Intendente de Mercado de Valores de Guayaquil mediante resolución 05-G-IMV-0006719 el 06 de Octubre del 2005 para la oferta pública de obligaciones por un monto de US\$5.000.000,00. Los títulos serán amortizados a su valor nominal en diez (10) cupones iguales de capital cada 91 días pagaderos a partir del día 273 o tercer pago hasta el día 1.092 o duodécimo pago. Los cupones uno y dos, de 91 y 182 días respectivamente son de gracia. El capital se reducirá proporcionalmente al realizarse cada pago.

Respecto a la tasa de interés será equivalente a la Tasa Pasiva Referencial publicada por el Banco Central de Ecuador vigente para la semana en que el valor se ponga en circulación más 3 puntos. La tasa de interés se reajustara cada 91 días y se calculara sobre saldo de capital conforme a las respectivas tablas de amortización.

CAPITAL SUSCRITO.-

El capital social suscrito y pagado de la Compañía ELECTROCABLES C.A., se encuentra constituido por 7'138.330,00 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Al cierre del informe de Auditoria, esta cuenta tiene un total de US\$ 7'138,330.00 dividido de la siguiente manera:

Banart Ltd.	1,785,676.00
Cable & Metal	1,649,423.00
Jorge Neme Antón	1,069,902.00
Jackeline Neme de Pernigotti	891,979.00
Guadalupe Neme de Concha	885,264.00
Chemel Neme Machiavello	424,864.00
Luis Andres Neme Machiavello	424,864.00
Aquiles Guerrero Mosquera	3,547.00
Alfredo Antón Achi	2,811.00

US\$ 7,138,330.00

La empresa ELECTROCABLES C.A., en éste ejercicio arrojó una utilidad por US\$ 698.864.64

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

De acuerdo con la Legislación laboral en vigencia, la Compañía debe pagar a sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de la determinación del Impuesto a la Renta.

IMPUESTO A LA RENTA.-

Para el cálculo del impuesto a la Renta del año terminado al 31 de Diciembre del 2005, se considera la base imponible después de deducir el 15% de Utilidad a trabajadores, amortización de pérdidas de ejercicios anteriores y rentas exentas

La compañía ELECTROCABLES C.A., ha pagado el IVA y RETENCIONES referente al ejercicio 2005, según el siguiente detalle.

PAGO DE IVA Y RETENCIONES:

Mes	Fecha/Presentación y pago	Lugar de Pago
Enero	11-02-05	SRI
Febrero	16-03-05	SRI
Marzo	18-04-05	SRI
Abril	18-05-05	SRI
Mayo	16-06-05	SRI
Junio	18-07-05	SRI
Julio	16-08-05	SRI
Agosto	16-09-05	SRI
Septiembre	17-10-05	SRI
Octubre	16-11-05	SRI
Noviembre	16-12-05	SRI
Diciembre	16-01-06	SRI

ELECTROCABLES C.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS MESES DE ENERO 01 A DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en de dólares de E.U.A.)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN:

Utilidad Neta proveniente del incremento del Patrimonio	166,321
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación	
Depreciación	1,312,380
	<u>1,478,701</u>

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Activos

(Aumento) :

Inversiones temporales	- 117,302
Provision de cuentas incobrables	- 1,924
Crédito tributario (IR e IVA)	- 87,331
Inventarios	- 6,281,180
Otros Activos	- 146,440

Disminución :

Cuentas por cobrar	128,760
Importaciones en Tránsito	900,535
Otras cuentas por cobrar	254,002

Pasivos

Aumento (disminución)

Cuentas por pagar	- 1,319,155
	-
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u><u>- 5,191,336</u></u>

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE INVERSION:

Adiciones de activo Fijo	- 4,597,836
Compra de Maquinarias y ampliación de Planta Industrial	
	<u><u>- 4,597,836</u></u>

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:

Largo Plazo 5 años

Obligaciones Bancarias	3,162,500
Obligaciones Emitidas	953,481

Corto Plazo

Obligaciones Bancarias C.P	3,384,008
Obligaciones Bancarias C. Crédito	

Emisión de Obligaciones

Obligaciones de propia emisión	1,735,519
Accionistas L.P.	797,210

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u><u>10,032,718</u></u>
--	--------------------------

AUMENTO (DISMINUCION) NETA DE EFECTIVO	243,546
EFECTIVO A INICIO DEL AÑO (ENE 2005)	225,676
EFECTIVO Y EQUIV. DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO DIC 05	<u><u>469,222</u></u>