SUMELEC S.A.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005

27561

INDICE

- **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**
- **BALANCE GENERAL**
- **ESTADO DE RESULTADOS**
- **ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**
- **ESTADO DE FLUJO DE CAJA**
- **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
30 MAR. 2006
GUAYAQUIL

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
SUMELEC S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **SUMELEC S.A.**, al 31 de diciembre del 2.005 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría realizada.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para nuestra opinión.

3. Al 31 de diciembre del 2005, me fue factible satisfacerme de los inventarios físicos así como el arqueo físico de los documentos por cobrar de clientes, además que he recibido respuesta a mis solicitudes de confirmaciones de saldos de las obligaciones por pagar con instituciones financieras, también pude determinar la eventual existencia de otras transacciones y obligaciones por este concepto directas o indirectas, y/o garantías de las registradas en los libros de contabilidad.

4. En nuestra opinión, los estados financieros indicados, presentas razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **SUMELEC S.A.**, al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC'S y, normas establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

CPA JIMMY A. LIMONES RODRIGUEZ
RNAE - No. 417

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
30 MAR. 2006
GUAYAQUIL

Guayaquil, Febrero del 2006

SUMELEC S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005

	NOTAS	(expresado en dólares)
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	3	53.328.73
Cuentas por cobrar	4	572.298.25
Inventarios	5	522.638.05
Gastos pagados por anticipado	6	45.173.94
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.193.438.97
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	7	55.057.99
OTROS ACTIVOS	8	48.072.64
TOTAL ACTIVOS		**1.296.569.60**
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones Financieras	9	242.745.86
Documentos por pagar	10	52.632.23
Proveedores por Pagar	11	201.063.37
Cuentas por Pagar	12	80.496.29
Impuestos por Pagar	13	57.057.65
Pasivos acumulados por pagar	14	25 807.42
TOTAL PASIVO CORRIENTE		659.802.82
DEUDA A LARGO PLAZO	15	484.830.59
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	16	80.000.00
Reserva legal		8.761.29
Resultado ejercicios anteriores		2.323.29
Resultado del ejercicio		60.851.61
TOTAL PATRIMONIO		151.936.19
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		**1.296.569.60**

Ver notas a los estados financieros

SUMELEC S.A.

ESTADO DE RESULTADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(expresado en dólares)

INGRESOS:	
Ventas netas	2.612.538.97
Intereses ganados	2.039.29
Otros Ingresos	1.678.94
TOTAL INGRESOS	**2.616.257.20**
COSTOS Y GASTOS:	
Costo de Ventas	1.734.652.13
Gastos de ventas	459.000.43
Gastos de administración	204.409.12
Gastos Financieros	109.931.24
TOTAL EGRESOS	**2.507.992.92**
UTILIDAD ANTES DE GASTOS NO DEDUCIBLES	**108.264.28**
+ Gastos no deducibles	3.877.45
UTILIDAD ANTES DE P. EMPLEADOS	**112.141.73**
15% Participación Empleados	16.821.26
UTILIDAD GRAVABLE	**95.320.47**
25% Impuesto a la renta	23.830.12
UTILIDAD LIQUIDA	71.490.35
- Gastos no deducibles	3.877.45
UTILIDAD ANTES RESERVA LEGAL	67.612.90
10% Reserva legal	6.671.29
UTILIDAD DEL EJERCICIO	**60.851.61**

Ver notas a los estados financieros

SUMELEC S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad del ejercicio	Totales
			(expresado en dólares)			
Saldos a enero 1 del 2005	4.000.00	2.000.00	70.071.26		54.930.71	131.001.97
Transferencia a U. Acumuladas				54.930.71	(54.930.71)	- 0 -
Aumento de capital	76.000.00		(70.071.26)			5.928.74
Transf.,saldo dividendos.				(55.197.70)		(55.197.70)
Ajustes años anteriores				2.590.28		2.590.28
Utilidad del Ejercicio					108.264.28	108.264.28
Provisión 15% Empleados					(16.821.26)	(16.821.26)
Provisión I. Renta					(23.830.12)	(23.830.12)
Provisión Reserva Legal		6.761.29			(6.761.29)	- 0 -
Saldos a diciembre 31 2005	80.000.00	8.761.29	-0-	2.323.29	60.851.61	151.936.19

Ver notas de los estados financieros

SUMELEC S.A.

ESTADO DE FLUJO DE CAJA
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares)

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	60.851.61
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciaciones	30.499.49
A0justes en ctas. patrimoniales	(39.917.39)
Subtotal	51.433.71
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
Aumento en cuentas por cobrar	(82.957.00)
Disminución en inventarios	35.152.53
Aumento en pagos anticipados	(71.142.63)
Disminución en cuentas por pagar	(13.835.68)
Disminución en otros activos	82.923.02
Subtotal	(49.859.76)
EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO	
Aumento en Propiedades y Equipos	(13.083.41)
Aumento en obligaciones Financieras	25.581.24
Disminución en deuda a largo plazo	(56.023.91)
Subtotal	(43.526.08)
Disminución de efectivo y equivalente de efectivo	(41.952.13)
Efectivo y equivalente de efectivo a principio de año	95.280.86
Efectivo y equivalente de efectivo a fin de año	53.328.73

SUMELEC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

1. OBJETO SOCIAL

SUMELEC S.A.,- (La Compañía) fue constituida en Guayaquil, el 2 de diciembre de 1988 e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de Enero de 1989; su actividad principal es la Importación y comercialización de materiales y partes eléctricas.

OPERACIONES Y BASES DE PRESENTACIÓN:

SUMELEC S.A. mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, disposiciones de Superintendencia de Compañías, normas ecuatorianas de contabilidad -NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados, los que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC excepto por los requerimientos de presentar información comparativa y el estado de flujo de efectivo. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad NIC; sin embargo por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse con las normas de contabilidad en el Ecuador.

Las medidas económicas adoptadas por el Gobierno, han posibilitado una recuperación de la economía, una baja en la tasa de inflación. El mantenimiento y fortalecimiento de ésta recuperación tiene fijados sus bases, en que el Ecuador pueda obtener nuevas inversiones y fuentes de financiamientos, la organización del ahorro interno, la reestructuración y la confianza en el sistema financiero nacional.

El cambio de la unidad monetaria, han posibilitado una recuperación de la economía, una baja en la tasa de inflación y devaluación. El mantenimiento y fortalecimiento de ésta recuperación tiene fijado sus bases, en que el Ecuador pueda obtener nuevas inversiones y fuentes de financiamiento. Las Autoridades estiman que el ritmo de ajustes en los precios y, por lo tanto el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses al estabilizarse los precios relativos, al tiempo que se prevee una recuperación del ahorro interno, la reestructuración y la confianza en el sistema financiero nacional

2.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros han sido preparados en base a las normas ecuatorianas de contabilidad – NEC, y están basados en el costo histórico de aplicación modificados en propiedades, y patrimonio.

Inventarios.- Los Inventarios están valorizados básicamente al costo promedio, ajustados de acuerdos con las NEC 17, sin exceder el valor de mercado.

Propiedades y equipos.- Están contabilizadas al costo histórico menos la depreciación acumulada, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida útil se capitalizan. El costo de los activos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta tomando como base la vida útil de los activos relacionados.

SUMELEC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Inversión a largo plazo.- Constituyen la inversión de Activo Fijo (compra de bodegas) a largo plazo, la que se está pagando mensualmente, por el lapso aproximado de 5 años.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios e instalaciones	5%
Equipos de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33.33%

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, y son depreciados de acuerdo a los porcentajes vigentes de ley.

Participación de Trabajadores.- De acuerdo al Art. 104 del Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15 % de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del periodo en que se originan

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital, excepto en caso de liquidación de la compañía.

Patrimonio.- Los saldos provenientes de diciembre 31 del 2004 de las cuentas de capital social, reserva legal, y utilidades acumuladas fueron ajustadas y transferidos a las cuentas patrimoniales al término del presente ejercicio fiscal, las cuenta reserva de capital se utilizó para el aumento de capital de la empresa.

SUMELEC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2005, se descompone como sigue:

	US$
Caja	956.72
Bancos	52.372.01
TOTAL	53.328.73

4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005 están constituidas como siguen:

	US $
Clientes Guayaquil	384.758.51
Cuentas por cobrar – locales	193.752.62
Empleados	2.507.88
Provisión ctas. incobrables	- 8.720.76
TOTAL	572.298.25

5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre el 2005, las cuentas están constituidas como siguen

	US $
Materiales Eléctricos	489.145.54
Importaciones en Tránsito	33.492.51
TOTAL	522.638.05

6.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

	US $
12 % IVA Crédito Tributario	18.542.89
1 % Retención en la fuente	23.474.90
Seguros pagados por anticipados	3.055.65
Otros anticipos	100.50
TOTAL	45.173.94

SUMELEC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Durante el ejercicio 2005, el movimiento de propiedades y equipos fue como sigue:

	Costo Dic. 31, 2004	Adiciones	ventas Bajas	Ajustes y re-clasificaciones	Ajuste por conversión	Costo Dic.31,2005
	(expresado en dólares)					
Terrenos	2.920.59	0	0	0	0	2.920.59
Edificios e instalaciones	10.426.50	0	0	0	0	10.426.50
Muebles y Equipos de oficina	38.058.10	2.728.24	0	0	0	40.786.34
Equipos de Computación	14.478.80	7.764.89	0	0	0	22.243.69
Vehículos	96.622.16	0	0	2.590.28	0	99.212.44
Construcciones en proceso	1.857.10					1.857.10
Subtotal	164.363.25	10.493.13	0	2.590.28	0	177.446.66
Depreciación acumulada	(91.889.18)	(30.499.49)				(122.388.67)
Total	72.474.07	(20.006.36)		2.590.28	0	55.057.99

8.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2005 están constituidas como siguen:

	US $
Inversión de Activo Fijo-Largo plazo	46.740.00
Depósitos en garantía	1.332.64
TOTAL	48.072.64

9.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2005, están constituidas como sigue:

	US $
Banco de Guayaquil	35.233.86
Banco de Loja	25 603.17
Banco del Pichincha	179.077.66
Intereses por pagar	2.831.17
TOTAL	245.745.86

10.- DOCUMENTOS POR PAGAR

	US $
Germania Velez	52.632.23

SUMELEC S.A.

NOTAS A LOS ESTADO FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

---

11. PROVEEDORES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 205, están constituidas como sigue:

	US $
Proveedores del exterior	192.697.42
Proveedores Nacionales	8.365.95
TOTAL	**201.063.37**

12.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, están constituidas como sigue:

	US $
Visa Banco de Guayaquil	13.617.12
Visa Banco Bolivariano	3.484.37
Dinner's Club	3.274.04
Servicios por Pagar -JR	25.913.24
Servicios por Pagar -GR	26.342.46
Anticipo a ventas	7.491.04
Varios acreedores	271.17
Gastos por pagar	102.85
TOTAL	**80.496.29**

13. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, está constituido como sigue :

	US $
Retenciones en la Fuente	3.977.65
12% impuesto valor agregado	29.104.88
Impuesto a la Renta – personal	145.00
Impuesto a la Renta – Cía.	23.830.12
TOTAL	**57.057.65**

SUMELEC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

---

14. PASIVOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, está constituido como sigue:

	US$
Prestaciones Sociales	7.059.11
Aportes IESS	1.595.04
Prestamos IESS	332.01
15 % P. Empleados	16.821.26
TOTAL	**25.807.42**

15. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005, está constituido como sigue:

	US$
Banco del Pichincha	85.519.37
Banco de Guayaquil	19.190.75
Banco de Loja	102.120.46
Germania Vélez R.	200.000.00
Susana Mori Vivanco	78.000.01
TOTAL	**484.830.59**

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005, está constituido como sigue:

	Acciones No.	Participación %	Valor US $
James Rodríguez Vélez	40.240	50.30	40.240.00
Guido Rodríguez Vélez	39.760	49.70	39.760.00
TOTAL	**80.000**	**100.00**	**80.000.00**

El Capital está constituido por 80.000 Acciones ordinarias nominativas de $ 1.00 c/u.
El Capital autorizado de la compañía Sumelec S. A. es de $ 160.000.00

SUMELEC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

---

17 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución NO. 96.1.4.1.003 (modificada por Resolución No. 96.141.005 de septiembre 6 de 1997), efectuamos las siguientes revelaciones:

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2005, no existen saldos ni transacciones con partes relacionadas que revelar.

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2005 no existe activos ni pasivos contingentes.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2005 (fecha de cierre de los estados financieros) y Febrero del 2006 (fecha de culminación de la auditoría), No hay evento posteriores de importancia que amerita ser mencionado.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2005, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía por tal razón no están reveladas.