

EX PA 100271

**ACEROS CATBOL S.A.**

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**

**EJERCICIO FINANCIERO DEL 2008**

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**

**ACEROS CATBOL S.A.**

**EJERCICIO FINANCIERO DEL 2008**

<b>CONTENIDO</b>	<b>PAG.</b>
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE	1
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	2
ESTADO DE RESULTADOS	3
ESTADO DE CAMBIOS EN PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	4
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	6 - 11

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE  
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE  
ACEROS CATBOL S.A.**

He auditado el Balance General adjunto de ACEROS CATBOL S.A., al 31 de Diciembre del 2008 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y los Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposición errónea o inexacta de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ACEROS CATBOL S.A., al 31 de Diciembre del 2008 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, modificadas en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,

Guayaquil, 20 de Marzo del 2009

  
Econ. Carlos Crespo Vimos  
Auditor Externo  
C.P.A. R.N. #10784  
SC-RNAE #124

**ACEROS CATBOL S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Nota #1)**  
**Al 31 de Diciembre del 2008**  
**En US dólares**

**ACTIVOS**

**Corrientes**

Caja y Bancos	56.931,00
Cuentas por Cobrar (Nota #4)	308.280,00
(-) Reserva Cuentas Incobrables	<27.154,00>
Inventarios (Nota #5)	2.530.089,00
Otros Deudores (Nota #6)	198.993,00
<b>Total Activos Corrientes</b>	<u>3.067.139,00</u>

**Fijos (Nota #7)**

<b>Edificios</b>	1.130.000,00
<b>Instalaciones</b>	94.683,00
<b>Maquinarias y Equipos</b>	255.945,00
Muebles y Enseres	12.431,00
Equipos Computación	19.657,00
Vehículos	107.515,00
	<u>1.620.231,00</u>
(-) Deprec. Acumulada	<218.052,00>
<b>Total Activos Fijos</b>	<u>1.402.179,00</u>

<b>Otros Activos a Largo Plazo</b>	<u>83.689,00</u>
------------------------------------	------------------

**Otros Activos**

Gastos Constitución	4.591,00
(-) Amortizac. Gastos Constitución	<3.993,00>
	<u>598,00</u>
<b>Total Activos</b>	<u>4.553.605,00</u>

**PASIVOS**

**Corto Plazo**

Cuentas por Pagar (Nota #8)	2.020.338,00
Préstamos Accionistas (Nota #9)	542.388,00
Obligaciones por Pagar (Nota #10)	139.782,00
Otros Acreedores (Nota #11)	96.757,00
	<u>2.799.265,00</u>

**Largo Plazo**

Obligaciones Bancarias (Nota #12)	535.833,00
<b>Total Pasivos</b>	<u>3.335.098,00</u>

**PATRIMONIO**

Capital Social	800,00
Reserva Legal (Nota #13)	4.064,00
Util. Ejercicios Anteriores	998.047,00
Utilidad Presente Ejercicio	215.596,00
	<u>1.218.507,00</u>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<u>4.553.605,00</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

**ACEROS CATBOL S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS (Nota #1)**  
**Hasta el 31 de Diciembre del 2008**  
**En US dólares**

<b>Ventas</b>		<u>5.180.759,00</u>
<b>Costo de Ventas</b>		
Inventarios Inicial	1.459.685,00	
Compras	<u>4.955.180,00</u>	
Mercadería disponible para la venta	6.414.865,00	
(-) Inventario Final	<u>&lt;2.530.089,00&gt;</u>	<u>3.884.776,00</u>
<b>Utilidad Bruta</b>		<u>1.295.983,00</u>
<b>Gastos</b>		
De Ventas	<632.297,00>	
De Administración	<304.097,00>	
De Financiación	<u>&lt;21.398,00&gt;</u>	<u>&lt;957.792,00&gt;</u>
<b>Utilidad antes de reparto e Impuesto Renta</b>		338.191,00
(-) 15% Util. Trabajadores (Nota #2)		<u>&lt;50.729,00&gt;</u>
<b>Utilidad antes Impuesto Renta</b>		<u>287.462,00</u>
(-) 25% Impuesto Renta (Nota #3)		<u>&lt;71.866,00&gt;</u>
<b>Utilidad del Ejercicio</b>		<u><u>215.596,00</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

**ACEROS CATBOL S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**Año Terminado al 31 de Diciembre del 2008**  
**En US dólares**

<b>Capital Social</b>	
Saldo al Comienzo y Fin del año	<u>800,00</u>

<b>Reserva Legal</b>	
Saldo al Comienzo y Fin del año	<u>4.064,00</u>

<b>Utilidad Acumulada</b>	
Saldo a Enero 1° del 2008	1.271.465,00
Distribución Utilidades	<273.418,00>
Utilidad Presente Ejercicio	215.596,00
	<u>1.213.643,00</u>

<b>Patrimonio de los Accionistas</b>	
Saldo a Enero 1° del 2008	1.276.329,00
Distribución Utilidades	<273.418,00>
Utilidad Presente Ejercicio	215.596,00
	<u>1.218.507,00</u>

**ACEROS CATBOL S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Año Terminado al 31 de Diciembre del 2008**  
**En US dólares**

**ACTIVIDADES OPERATIVAS**

Utilidad Neta 215.596,00

**OTRAS ADICIONES (ORÍGENES DE EFECTIVO)**

Incremento Cuentas por Pagar	377.212,00
Incremento Res. Ctas. Incobrables	2.575,00
Disminución Cuentas por Cobrar	204.706,00
Incremento Amortizaciones	459,00
Incremento Depreciación	57.048,00
Disminución Mercadería en Tránsito	210.179,00
Incremento Prestamos Accionistas	433.139,00
Incremento Obligaciones Bancarias	535.833,00
Incremento Obligaciones por Pagar	58.567,00
	<u>2.095.314,00</u>

**SUBSTRACCIONES (APLICACIONES DE EFECTIVO)**

Incremento Otros deudores	<66.878,00>
Intereses Anticipados	<83.689,00>
Incremento Inventarios	<1.070.404,00>
Variación Patrimonio	<273.418,00>
Otros Acreedores	<34.184,00>
	<u>&lt;1.528.573,00&gt;</u>

**FLUJO NETO PROVENIENTE DE OPERACIONES**

666.741,00

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN A LARGO PLAZO**

Incremento Activos Fijos <768.806,00>

**AUMENTO NETO CUENTAS EFECTIVO**

Más Efectivo al inicio del año	258.996,00
Efectivo al final del año	<u>56.931,00</u>

**ACEROS CATBOL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Por el Año Terminado al 31 de Diciembre del 2008**

**Identificación de la compañía.**

ACEROS CATBOL S.A., es una compañía constituida en Febrero 07 del 2000 en Guayaquil – Ecuador con el nombre de CATBOL S.A.; posteriormente en marzo 10 del 2005, mediante resolución n° 05-G-DIC-0001567 de la Superintendencia de Compañías, cambia su razón social por la de ACEROS CATBOL S.A. siendo su actividad principal entre las diversas contenidas en su objeto social; la comercialización e importación de todo tipo de metales y minerales, ya sea en forma de materia prima o en cualquiera de sus formas manufacturadas.

**NOTA #1: POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

La compañía mantiene sus registros contables, de acuerdo con Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación de los Estados Financieros.

**BASES PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2008, fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Las mismas que muestran consistencia con las del ejercicio anterior.

**INGRESOS Y EGRESOS**

Los ingresos generados por la compañía se originan por las ventas de sus mercancías, los egresos se ocasionan por gastos en prestar servicios a sus clientes y, por costos financieros incurridos para mantener la operatividad de la compañía.

Tanto los ingresos como los egresos, se registran cuando se realizan o causan respectivamente.

**VALUACIÓN DE INVENTARIOS**

Los inventarios de la compañía, están constituidos por mercancías listas para la venta al público; las que están valoradas al costo promedio. Dicho costo no excede el valor de reposición o el de realización.

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

Están registrados al costo de adquisición; dichos costos se deprecian de acuerdo al método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada en base a los siguientes porcentajes anuales.

EDIFICIOS	5%
INSTALACIONES	10%
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	10%
MUEBLES Y ENSERES	10%
VEHÍCULOS	20%
EQUIPOS DE COMPUTO	33%

La depreciación acumulada se la mantiene en sus respectivas cuentas hasta el retiro o venta de los activos y, cualquier pérdida o ganancia se registra en los resultados del ejercicio.

#### **IMPUESTO VALOR AGREGADO (I.V.A.) Y RETENCIONES EN LA FUENTE**

La compañía como Contribuyente Especial es agente de retención del I.V.A. y en la Fuente; realizando dichas retenciones y cancelando las liquidaciones correspondientes de estos tributos por el Ejercicio del 2008, dentro de los plazos estipulados por la Ley.

#### **NOTA #2: PARTICIPACIÓN UTILIDAD TRABAJADORES**

Según disposiciones de la Legislación Laboral en vigencia, la Compañía reconoce a sus trabajadores el 15% de las Utilidades Gravables Anuales, computadas antes de efectuar las deducciones de esta participación.

#### **NOTA #3: IMPUESTO A LA RENTA**

La compañía reserva para cumplir con sus obligaciones fiscales los montos resultantes de aplicar los porcentajes establecidos por las leyes tributarias que, para el caso del ejercicio del 2008 equivale al 25% sobre las utilidades a distribuirse.

La compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución en febrero del 2000; estando sus registros contables a disposición de las Autoridades Fiscales.

#### **NOTA #4: CUENTAS POR COBRAR**

Al cierre de diciembre 31 del 2008; su saldo ascendió a los 308.280.00 US dólares, correspondientes a valores pendientes de recuperación por concepto de ventas a sus clientes. Estos valores quedaron distribuidos como sigue:

**CUENTAS POR COBRAR**  
**Al 31 de Diciembre del 2008**  
**En US dólares**

<b>Clientes</b>	<b>Monto</b>
1.- Espinoza Materiales de Construcción S.A.	22.886.00
2.- DIPAC Manta Cia. Ltda.	2.917.00
3.- Tunaexport	38.958.00
4.- Ramón Campos Astudillo	4.031.00
5.- Delipesca S.A.	27.918.00
6.- Rodolfo Cadena Sánchez	7.242.00
7.- Diana Jaramillo Marin	13.462.00
8.- Gonzalo Verduga Flores	14.535.00
9.- Metales Andinos S.A.	4.947.00
10.- Tuval S.A.	15.028.00
11.- Delta Prime S.A.	23.614.00
12.- Sadinsa S.A.	2.752.00
13.- Sandra Toro León	10.347.00
14.- Pirequasa	5.167.00
15.- Faday S.A.	3.743.00
16.- Otros Clientes	110.733.00
	<u>308.280.00</u>

La compañía mantiene una reserva para cuentas incobrables de 27.154.00 US dólares. Dicho monto equivale al 8.81% del saldo de la cartera a Dic. 31/2008, el que se considera razonable dada la experiencia de recuperación de la cartera por parte de la Compañía.

#### **NOTA #5: INVENTARIOS**

Los inventarios propiedad de la compañía por 2.530.089.00 US dólares, consisten principalmente en: planchas laminado en caliente, planchas aluminio, planchas de acero inoxidable, planchas acero naval, ejes de transmisión, tubos para vapor, etc. Su estructura al cierre del ejercicio del 2008, es como sigue:

**INVENTARIOS  
A diciembre 31 del 2008  
En US dólares**

<b>Rubros</b>	<b>Monto</b>
1.- Planchas laminado en caliente	947.243.00
2.- Planchas Acero Inoxidable	592.209.00
3.- Planchas Aluminio	20.641.00
4.- Planchas Acero Naval	489.409.00
5.- Ejes Acero Transmisión	69.508.00
6.- Tubos Acero Inoxidable	92.959.00
7.- Tubos para vapor	141.280.00
8.- Otros materiales	176.840.00
	<u>2.530.089.00</u>

#### **NOTA #6: OTROS DEUDORES**

Registra valores pendientes de recuperación por créditos concedidos a terceros, a empleados, Crédito Tributario; y, Seguros pagados por anticipado. Su monto por 198.993.00 US Dólares; quedo estructurado como sigue:

**OTROS DEUDORES  
A Diciembre 31 del 2008  
En US Dólares**

<b>Deudores</b>	<b>Monto</b>
1.- Seguros Pagados por anticipado	2.709.00
2.- Préstamos Empleados	1.539.00
3.- Crédito Tributario	142.128.00
4.- Otros Deudores	52.617.00
	<u>198.993.00</u>

#### NOTA #7: PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Las variaciones de los Activos fijos registrados al costo; durante el Ejercicio Financiero del 2008; esta dada principalmente por la compra del edificio donde funciona la Empresa, por un monto de 900.000.00 US Dólares, que fue adquirido mediante financiación parcial, con préstamo hipotecario por 561.762.00 US Dólares concedido por el Banco del Pacifico, con plazo de 60 meses (desde noviembre 22/2008 a septiembre 27/2013):

#### ACTIVOS FIJOS A diciembre 31 del 2008 En US dólares

Activos	Saldo a Dic. 31/2007	Aumentos (Disminuciones)	Saldo a Dic. 31/2008
1.- Edificios	230.000.00	900.000.00	1.130.000.00
2.- Instalaciones	94.683.00	--	94.683.00
3.- Maquinaria y Equipos	364.009.00	<108.064.00>	255.945.00
4.- Muebles y Enseres	8.433.00	3.998.00	12.431.00
5.- Equipos Computación	18.794.00	863.00	19.657.00
6.- Vehículos	135.506.00	<27.991.00>	107.515.00
	851.425.00	768.806.00	1.620.231.00
(-) Depreciación Acumulada	<161.004.00>	<57.048.00>	<218.052.00>
Totales	690.421.00	711.758.00	1.402.179.00

#### NOTA #8: CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta Cuenta por 2.020.338.00 US Dólares, esta estructurado por créditos concedidos por proveedores locales y del exterior. Estas obligaciones no generan intereses hasta su cancelación a los proveedores.

De la experiencia de la Compañía, se establece la razonabilidad de su cancelación en los plazos negociados. De cumplirse las expectativas de crecimiento de operaciones de la Compañía. Su estructura es como sigue:

#### CUENTAS POR PAGAR Al 31 de Diciembre del 2008 En US Dólares

Proveedores	Monto
1.- Steel Force Far East LTD	1.061.750.00
2.- Steel Resources	438.152.00
3.- Corporación ABC Interprises S.A.	239.187.00
4.- Steel Force America NV	264.397.00
5.- Proveedores Locales	16.852.00
	<u>2.020.338.00</u>

**NOTA #9: PRÉSTAMOS ACCIONISTAS**

Registra los préstamos entregados por accionistas (Sr. Eduardo Crow Robinson), para Capital de Trabajo que a diciembre 31/2008, ascendió a los 542.388.00 US Dólares, los mismos que no tienen plazo de exigibilidad, ni generan intereses.

**NOTA #10: OBLIGACIONES POR PAGAR: CORTO PLAZO**

El saldo de esta cuenta, registra la fracción corriente de las obligaciones corrientes con bancos de la localidad por un monto de 139.782.00 US Dólares.

**OBLIGACIONES POR PAGAR: CORTO PLAZO  
A diciembre 31 del 2008  
En US Dólares**

<b>Acreeedores</b>	<b>Monto</b>
1.- Banco del Pacífico	<u>139.782.00</u>

**NOTA #11: OTROS ACREEDORES**

Su monto por 96.757.00 US Dólares, esta estructurado por Impuestos Fiscales generados durante el Ejercicio Financiero del 2008, 15% Participación trabajadores, obligaciones con el I.E.S.S., beneficios sociales; y, otros acreedores. Siendo su estructura como sigue:

**OTROS ACREEDORES  
A Diciembre 31 del 2008  
En US Dólares**

<b>Acreeedores</b>	<b>Monto</b>
1.- Impuestos por pagar	22.420.00
2.- 15% Utilidades trabajadores	50.729.00
3.- Obligaciones I.E.S.S.	11.747.00
4.- Beneficios Sociales	8.959.00
5.- Otros Acreedores	<u>2.902.00</u>
	<u>96.757.00</u>

## **NOTA #12: OBLIGACIONES POR PAGAR: LARGO PLAZO**

El saldo de esta cuenta registra la fracción a largo plazo de las obligaciones con bancos de la localidad por un monto de 535.833.00 US Dólares.

### **OBLIGACIONES POR PAGAR: LARGO PLAZO A diciembre 31 del 2008 En US Dólares**

<b>Acreedores</b>	<b>Monto</b>
1.- Banco del Pacífico - Capital	452.144.00
2.- Banco del Pacífico - Interés	83.689.00
	<u>535.833.00</u>

## **NOTA #13: RESERVA LEGAL**

Según la legislación vigente, la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que su saldo alcance el 50% del Capital Suscrito. La reserva legal no puede distribuirse en efectivo, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas. Para el caso del Ejercicio Financiero del 2008, la Compañía al mantener una Reserva Legal que es mayor al 100% del Capital Social; no tiene que efectuar dicha provisión.

## **EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de este informe, la Compañía está desarrollando sus actividades comerciales con normalidad; sujeta como todas las Compañías que realizan actividades en el Ecuador, a las decisiones que tomen las autoridades económicas. No siendo posible establecer integralmente los efectos de las mismas sobre la evolución futura de la Economía Nacional y, las consecuencias si las hubiere sobre la posición económica-financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones futuras.