

H 104717

Hansen-Holm

CENTRO ACERO S.A. ACEROSA

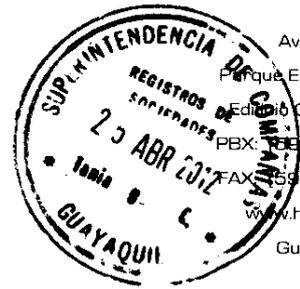
Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



H 104317

Hansen-Holm

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



Av. Rodrigo Chávez,
Parque Empresarial Colón
Edificio Colonicorp, Piso 2
PBX: (593-4) 213 - 6355
FAX: (593-4) 213 - 6356
www.hansen-holm.com
Guayaquil - Ecuador

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Centro Acero S.A. ACEROSA

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Centro Acero S.A. ACEROSA al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
Miembro Independiente de Morison International

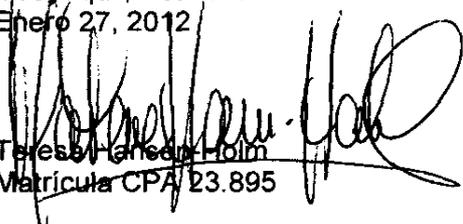
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

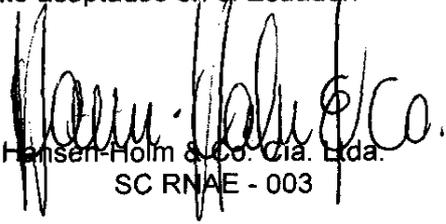
Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Centro Acero S.A. ACEROSA al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador

Enero 27, 2012


Teresa Hanecker-Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC RNAE - 003



CENTRO ACERO S.A. ACEROSA

BALANCES GENERALES

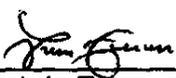
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

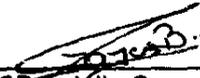
(Expresados en Dólares de E.U.A.)



<u>ACTIVOS</u>	Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja y bancos		157,821	222,113
Cuentas por cobrar, neto	3	802,486	213,615
Inventarios	4	1,512,852	1,638,865
Gastos pagados por anticipado y otros		18,143	97,416
Total activo corriente		<u>2,491,302</u>	<u>2,172,009</u>
Activo fijo, neto	5	<u>881,636</u>	<u>1,042,511</u>
Total activos		<u>3,372,938</u>	<u>3,214,520</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar	6	435,813	554,528
Gastos acumulados		128,082	107,185
Total pasivo corriente		<u>563,895</u>	<u>661,713</u>
Jubilación patronal y desahucio		<u>55,749</u>	<u>0</u>
Total pasivos		619,644	661,713
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	8	2,200,000	2,200,000
Reserva legal		231,660	195,923
Utilidades acumuladas		321,634	156,884
Total patrimonio de los accionistas		<u>2,753,294</u>	<u>2,552,807</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>3,372,938</u>	<u>3,214,520</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Iván Turner
Gerente General


CFA. Julio Goyes
Contador

CENTRO ACERO S.A. ACEROSA

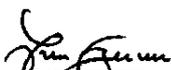
ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Nota	2011	2010
Ventas netas		4,290,781	4,258,449
Costo de ventas		<u>(2,645,234)</u>	<u>(2,823,601)</u>
Utilidad bruta		1,645,547	1,434,848
Gastos operacionales		<u>(1,082,210)</u>	<u>(1,163,851)</u>
Utilidad en operación		563,337	270,997
Gastos financieros		(1,251)	(1,445)
Otros ingresos, neto		<u>3,597</u>	<u>3,886</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		565,683	273,437
Participación a trabajadores	7	(84,852)	(41,016)
Impuesto a la renta	7	<u>(123,460)</u>	<u>(58,105)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>357,371</u>	<u>174,316</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Iván Turner
Gerente General



CPA. Julio Goyes
Contador

CENTRO ACERO S.A. ACEROSA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos, diciembre 31 del 2009	2,200,000	178,491	371,775	2,750,266
Pago de dividendos			(371,775)	(371,775)
Utilidad neta del ejercicio			174,316	174,316
Transferencia a reserva legal		17,432	(17,432)	0
Saldos, diciembre 31 del 2010	2,200,000	195,923	156,884	2,552,807
Pago de dividendos			(156,884)	(156,884)
Utilidad neta del ejercicio			357,371	357,371
Transferencia a reserva legal		35,737	(35,737)	0
Saldos, diciembre 31 del 2011	<u>2,200,000</u>	<u>231,660</u>	<u>321,634</u>	<u>2,753,294</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Iván Turner
Gerente General



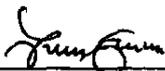
CPA. Julio Goyes
Contador

CENTRO ACERO S.A. ACEROSA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

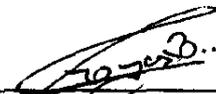
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	357,371	174,316
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	160,619	161,698
Pérdida por siniestro		0
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	208,312	99,121
Provisión por jubilación patronal y desahucio	48,267	8,591
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(588,871)	81,525
Inventarios	126,013	(196,924)
Gastos pagados por anticipado y otros	79,273	(94,441)
Proveedores y otros	(298,648)	231,658
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>92,336</u>	<u>465,544</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Bajas de activos fijos, neto	<u>256</u>	<u>(43,890)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	256	(43,890)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Pago de dividendos	<u>(156,884)</u>	<u>(371,775)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(156,884)	(371,775)
(Disminución) aumento neto en efectivo	(64,292)	49,879
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	222,113	172,234
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	157,821	222,113

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



 Ing. Iván Turner
 Gerente General



 CPA. Julio Goyes
 Contador

CENTRO ACERO S.A. ACEROSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

El 16 de julio del 2001, en la ciudad de Guayaquil, fue constituida la compañía Centro Acero S.A. ACEROSA.

La actividad principal de la compañía consiste en la importación, fabricación, y comercialización de metales en forma primaria, hierro y aceros comunes.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Bases de Presentación

Los estados financieros de la Institución han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Las políticas contables contemplan el uso de estimaciones y asunciones por parte de la Administración de la Compañía en la preparación de los estados financieros, que afectan a los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos incluidos en dichos estados financieros. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). De conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08), el ejercicio 2011 se constituye en el periodo de transición para elaborar y presentar estados financieros comparativos con aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para todas las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Cuentas por Cobrar

La Compañía realiza permanentemente evaluaciones de la provisión para ciertas cuentas de difícil recuperación. La Administración cree que la provisión con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

Inventarios

Los inventarios de productos terminados y materia prima no exceden su valor de mercado. El costo es determinado sobre la base del método promedio.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros gastos relacionados con la importación.

Activo Fijo

Las maquinarias y equipos se presentan al costo histórico, menos la depreciación acumulada. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Maquinaria y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

Reconocimiento de Ingresos

Se registra cuando el inventario ha sido entregado al cliente.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad líquida o contable del ejercicio corriente en base a normas legales, y se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

3. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes (1)	706,936	232,716
Otros	104,343	382
	<u>811,279</u>	<u>233,098</u>
Provisión de cuentas incobrables	<u>(8,793)</u>	<u>(19,483)</u>
	<u>802,486</u>	<u>213,615</u>

(1) Incluye principalmente cuenta por cobrar a la Compañía relacionada Enatin S.A. por US\$429,374, cuenta por cobrar a Sertecpet por US\$59,014, Maga por US\$49,451, y Termomecánica Construcciones por US\$41,383.

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de inventarios está compuesto por lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Producto terminado	638,831	530,948
Materia prima	618,314	1,045,977
Importaciones en tránsito	195,977	0
Otros	59,730	61,940
	<u>1,512,852</u>	<u>1,638,865</u>

5. ACTIVO FIJO, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de activo fijo es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	1,042,511	1,160,319
Adiciones	736	43,890
Ventas y/o bajas, neto	(992)	0
Depreciación	<u>(160,619)</u>	<u>(161,698)</u>
Saldo al final del año	<u>881,636</u>	<u>1,042,511</u>

Terreno y maquinarias por US\$827,470 (2010: US\$370,635) se encuentran garantizando líneas de crédito con Produbanco.

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales	101,910	36,184
Proveedores exterior	269,421	454,682
Otros	<u>64,482</u>	<u>63,662</u>
	<u>435,813</u>	<u>554,528</u>

7. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24% (2010: 25%). La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	565,683	273,437
Participación a trabajadores	(84,852)	(41,016)
Gastos no deducibles	<u>33,587</u>	<u>0</u>
Utilidad gravable	514,418	232,421
Impuesto a la renta causado	123,460	58,105
Anticipo de impuesto a la renta	0	0
Impuesto a la salida de divisas	(74,000)	(32,073)
Retenciones en la fuente	<u>(41,533)</u>	<u>(47,515)</u>
Impuesto a pagar (crédito tributario)	7,927	(21,483)

8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El Capital social suscrito y pagado de la Compañía está compuesto de dos millones doscientos mil acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

9. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Enero 27, 2012) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.